

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση

για τη χρήση που έληξε

31 Δεκεμβρίου 2025

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	4
B. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	22
Γ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025	31
Δ. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	35
1. Πληροφορίες για την εταιρία	35
1.1. Γενικές Πληροφορίες.....	35
1.2. Κανονιστικό Πλαίσιο	35
1.3. Φύση δραστηριοτήτων.....	35
1.4. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	36
1.5. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	37
2. Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων	37
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές	40
4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	43
4.1. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα	44
4.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	44
4.3. Επενδυτικά Ακίνητα	45
4.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	46
4.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	46
4.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	48
4.7. Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	49
4.8. Ασφαλιστήρια συμβόλαια	49
4.9. Μετοχικό κεφάλαιο	54
4.10. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	54
4.10.1. Τρέχουσα Φορολογία	54
4.10.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος.....	54
4.11. Παροχές στο προσωπικό.....	55
4.12. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	56
4.13. Χορηγούμενα δάνεια	56
4.14. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών	56
4.15. Μισθώσεις.....	57
4.16. Δάνεια.....	59
5. Σημειώσεις για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	60
5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	60
5.2. Επενδύσεις σε ακίνητα	61
5.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	62
5.4. Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού	63

5.5. Περιουσιακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση.....	63
5.6. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία	64
5.6.1. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδ	64
5.6.2. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	65
5.6.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	66
5.7. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	67
5.8. Απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων	68
5.9. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	68
5.10. Απαιτήσεις από δάνεια	73
5.11. Λοιπές απαιτήσεις	73
5.12. Απαιτήσεις από φόρους	73
5.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	73
5.14. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	74
5.15. Υποχρεώσεις προς συνεργάτες πωλήσεων	83
5.16. Δανειακές υποχρεώσεις	83
5.17. Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης	84
5.18. Λοιπές Υποχρεώσεις	84
5.19. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους.....	85
5.20. Ίδια Κεφάλαια	86
5.21. Ασφαλιστικά έσοδα	87
5.22. Ασφαλιστικά έξοδα.....	88
5.23. Καθαρά έσοδα/έξοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια	89
5.24. Κέρδη/ζημιές επενδύσεων	90
5.25. Ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο/έξοδο.....	91
5.26. Λειτουργικά έξοδα.....	92
5.27. Λοιπά έσοδα/έξοδα	94
5.28. Χρηματοοικονομικά έξοδα	94
5.29. Φόρος εισοδήματος.....	94
6. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	95
6.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	95
6.2. Εγγυήσεις - Υποθήκες και προσημειώσεις.....	95
7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	95
8. Επάρκεια Κεφαλαίων	96
9. Σκοποί και πολιτική διαχείρισης κινδύνων	97
10. Μεταγενέστερα γεγονότα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	113

Α. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»****και δ. τ. «MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ»****ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ****ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2025 (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1.1 – 31.12.2025)**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018, σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα της χρήσης 2025 για την εταιρία με την επωνυμία «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και δ. τ. «MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ» (η «Εταιρία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες συντάχθηκαν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2025. Περιγράφονται όλα τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025 καθώς και η επίδραση αυτών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία στο μέλλον.

1. Διεθνής και Ελληνική Οικονομία

Κατά το 2026, η παγκόσμια οικονομία εξακολουθεί να κινείται σε περιβάλλον αυξημένης αβεβαιότητας, το οποίο επηρεάζεται από γεωπολιτικές εντάσεις, μεταβολές στη διεθνή εμπορική πολιτική και τη συνεχιζόμενη προσαρμογή των οικονομιών σε ένα περιβάλλον υψηλότερου κόστους χρήματος. Οι εξελίξεις στη Μέση Ανατολή και στην Ουκρανία, καθώς και οι μεταβολές στις εμπορικές σχέσεις μεταξύ μεγάλων οικονομιών, ενδέχεται να επηρεάσουν τις διεθνείς αγορές ενέργειας και το παγκόσμιο εμπόριο, συμβάλλοντας στη διατήρηση της μεταβλητότητας και των πληθωριστικών πιέσεων.

Σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, ο ρυθμός αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε περί το 3,3% το 2025, παραμένοντας σε σχετικά σταθερά επίπεδα. Η οικονομική δραστηριότητα υποστηρίχθηκε από την ανθεκτικότητα των ανεπτυγμένων οικονομιών, τη σταδιακή χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, καθώς και τις επενδύσεις σε τομείς όπως η τεχνολογία και η ενέργεια. Ωστόσο, παράγοντες όπως η αβεβαιότητα στο διεθνές εμπόριο και οι δημοσιονομικές προκλήσεις εξακολουθούν να επηρεάζουν τις προοπτικές ανάπτυξης.

Η οικονομία της ευρωζώνης αναμένεται να κινηθεί με συγκρατημένους ρυθμούς ανάπτυξης το 2026, επηρεαζόμενη από την ασθενή εξωτερική ζήτηση, τις επιπτώσεις της προηγούμενης σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής και την αυξημένη αβεβαιότητα. Ο ρυθμός μεγέθυνσης εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα σε σχέση με το 2025. Σε επίπεδο τιμών, ο πληθωρισμός στη ζώνη του ευρώ αποκλιμακώθηκε το 2025, κυρίως λόγω της υποχώρησης των τιμών ενέργειας και της σταδιακής εξομάλυνσης των πιέσεων στο κόστος. Για το 2026, αναμένεται διατήρηση του πληθωρισμού κοντά στον στόχο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, με ενδεχόμενες διακυμάνσεις λόγω εξωγενών παραγόντων, ιδίως στον τομέα της ενέργειας. Η νομισματική πολιτική της ΕΚΤ προσαρμόστηκε σταδιακά εντός του 2025, με κατεύθυνση τη σταθεροποίηση των πληθωριστικών προσδοκιών και τη στήριξη της οικονομικής δραστηριότητας.

Η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να επιδεικνύει αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, καταγράφοντας ρυθμό ανάπτυξης περί το 2,1% το 2025, υψηλότερο από τον μέσο όρο της ευρωζώνης. Η οικονομική δραστηριότητα στηρίχθηκε κυρίως στις επενδύσεις, καθώς και στην ιδιωτική κατανάλωση και τις εξαγωγές υπηρεσιών, με ιδιαίτερη συμβολή του τουρισμού. Οι επενδύσεις ενισχύθηκαν σημαντικά, υποστηριζόμενες από την αξιοποίηση των πόρων του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, καθώς και από την αύξηση των άμεσων ξένων επενδύσεων.

Ο πληθωρισμός στην ελληνική οικονομία παρουσίασε ήπια αποκλιμάκωση το 2025, παραμένοντας ωστόσο σε επίπεδα υψηλότερα από τον μέσο όρο της ευρωζώνης, κυρίως λόγω των πιέσεων στις υπηρεσίες και στα τρόφιμα. Η αγορά εργασίας συνέχισε τη θετική της πορεία, με περαιτέρω μείωση της ανεργίας και σταδιακή αύξηση των αποδοχών, γεγονός που συνέβαλε στη στήριξη του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών.

Η κερδοφορία των επιχειρήσεων διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα, υποστηριζόμενη από τη βελτίωση των χρηματοδοτικών συνθηκών, την ενίσχυση της επενδυτικής δραστηριότητας και τη συνεχιζόμενη αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας. Ο τουριστικός τομέας κατέγραψε ιδιαίτερα θετικές επιδόσεις, ενισχύοντας τις εξαγωγές υπηρεσιών και τα συναλλαγματικά έσοδα.

Η ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας παρουσίασε μικτή εικόνα, καθώς η βελτίωση στο κόστος εργασίας αντισταθμίστηκε εν μέρει από την ανατίμηση του ευρώ. Το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσίασε βελτίωση, ενώ οι άμεσες ξένες επενδύσεις διατηρήθηκαν σε αυξημένα επίπεδα, επιβεβαιώνοντας το επενδυτικό ενδιαφέρον για την ελληνική οικονομία.

Σε δημοσιονομικό επίπεδο, συνεχίστηκε η εφαρμογή συνετής πολιτικής, η οποία, σε συνδυασμό με τη βελτίωση της φορολογικής συμμόρφωσης, συνέβαλε στη δημιουργία πρωτογενών πλεονασμάτων και στη σταδιακή αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ. Παράλληλα, η Ελλάδα παραμένει μεταξύ των χωρών με υψηλή απορρόφηση πόρων από το Ταμείο Ανάκαμψης, γεγονός που στηρίζει τη μεσοπρόθεσμη αναπτυξιακή προοπτική της οικονομίας.

2. Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Κατά το 2025, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών στην Ελλάδα κατέγραψε αύξηση της τάξεως του 5,6% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, διαμορφούμενη σε €6,01 δισ. Η εξέλιξη αυτή αντανάκλα τη συνεχιζόμενη αναπτυξιακή πορεία του ασφαλιστικού κλάδου.

Ειδικότερα, ο κλάδος ασφαλίσεων Ζημιών παρουσίασε αύξηση κατά 8,3%, με την παραγωγή να ανέρχεται σε €3,20 δισ., ενώ ο κλάδος ασφαλίσεων Ζωής κατέγραψε ηπιότερη αύξηση κατά 2,7%, διαμορφούμενος σε €2,81 δισ.

Τα ανωτέρω στοιχεία επιβεβαιώνουν τη θετική δυναμική της ασφαλιστικής αγοράς, με εντονότερη ανάπτυξη στους κλάδους Ζημιών σε σχέση με τον κλάδο Ζωής.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά τα στοιχεία παραγωγής ασφαλιστρών για την περίοδο Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024, σύμφωνα με την Ετήσια Έκθεση της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (ΕΑΕΕ).

Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά 2025 (ποσά σε €)

	Ιανουάριος - Δεκέμβριος 2025	Μεταβολή έναντι 2024
Ασφαλίσεις Ζωής	2.809.211.086,42	+2,7%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	3.203.762.067,37	+8,3%
εκ των οποίων		
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	855.899.408,57	+6,7%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	2.347.862.658,80	+8,9%
Σύνολο	6.012.973.153,79	+5,6%

Παρακάτω παρουσιάζονται οι ετήσιες μεταβολές στην εταιρία, σε σύγκριση με την εξέλιξη της αγοράς.

MINETTA	2025 vs. 2024	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ	2025 vs. 2024
Κλάδος Ζωής*	-4,1%	Κλάδος Ζωής	+2,7%
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	+15,9%	Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου	+6,7%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	+23,8%	Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	+8,3%

*Ο κλάδος υγείας περιλαμβάνεται στον κλάδο ζωής.

3. Δραστηριότητα

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2025, η παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρίας παρουσίασε σημαντική αύξηση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση, αντισταθμίζοντας την ενίσχυση της παραγωγικής δραστηριότητας και τη διατήρηση ικανοποιητικής ποιότητας χαρτοφυλακίου.

Η παραγωγή ασφαλιστρών ανά κλάδο παρουσιάζεται στον πίνακα παρακάτω:

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ (Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα + Δικαιώματα σε εκατ.)	31.12.2024	31.12.2025	Μεταβολή (%)
Κλάδος Αυτοκινήτου	65	78,2	20,3%
Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	14,1	16,3	15,3%
Κλάδος Ζωής και Υγείας	0,21	0,2	-4,1%
Σύνολο	79,4	94,7	19,3%

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων) ανήλθαν σε €94,7 εκ., έναντι €79,4 εκ. το 2024, σημειώνοντας αύξηση 19,3%. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου στον κλάδο αυτοκινήτου, καθώς και στην ενίσχυση των λοιπών γενικών κλάδων, υποστηριζόμενη από τη βελτίωση της γεωγραφικής διείσδυσης και την εφαρμογή στοχευμένων τιμολογιακών παρεμβάσεων.

Ο κλάδος αυτοκινήτου εξακολουθεί να αποτελεί τον βασικό πυλώνα δραστηριότητας της Εταιρίας. Κατά τη χρήση 2025, τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου διαμορφώθηκαν σε €78,2 εκ., αυξημένα κατά 20,3% σε σχέση με το 2024. Η αύξηση της παραγωγής προήλθε κυρίως από την ενίσχυση της νέας παραγωγής, σε συνδυασμό με τη διατήρηση υψηλού ποσοστού ανανέωσης συμβολαίων. Ο αριθμός των ασφαλισμένων οχημάτων ανήλθε σε περίπου 350 χιλ., έναντι 280 χιλ. το 2024, καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 25%.

Οι λοιποί γενικοί κλάδοι παρουσίασαν επίσης θετική πορεία κατά τη χρήση 2025. Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €16,3 εκ., έναντι €14,1 εκ. το 2024, σημειώνοντας αύξηση 15,3%. Ο αριθμός των ενεργών συμβολαίων διαμορφώθηκε σε 28,3 χιλ., έναντι 23,7 χιλ. το 2024, αντιστακώνοντας τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου και την ενίσχυση της εμπορικής δραστηριότητας.

Ο κλάδος ζωής και υγείας εξακολουθεί να έχει περιορισμένη συμβολή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Κατά τη χρήση 2025, τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα διαμορφώθηκαν σε €0,2 εκ., παρουσιάζοντας οριακή μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

4. Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της MINETTA αποτελεί το πλαίσιο μέσω του οποίου διασφαλίζεται η συνετή και αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρίας, η ορθή διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και η συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο.

Το εν λόγω σύστημα έχει διαμορφωθεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (Solvency II), του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΙΟΡΑ σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης, καθώς και τις εποπτικές απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Εταιρία εφαρμόζει ένα συνεκτικό και επαρκώς τεκμηριωμένο πλαίσιο διακυβέρνησης, το οποίο διασφαλίζει ότι οι δραστηριότητές της ασκούνται με τρόπο συνετό, αποτελεσματικό και σύμφωνο με την αρχή της αναλογικότητας, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που απορρέουν από τη δραστηριότητά της.

Ρόλοι και αρμοδιότητες διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και βασικών λειτουργιών

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας διασφαλίζει σαφή κατανομή αρμοδιοτήτων, επαρκή διαχωρισμό καθηκόντων και αποτελεσματική εποπτεία των δραστηριοτήτων της. Οι σχέσεις αναφοράς και οι αρμοδιότητες των οργανωτικών μονάδων είναι σαφώς καθορισμένες και τεκμηριωμένες.

Η Διοίκηση μεριμνά ώστε όλες οι λειτουργίες να διαθέτουν τους απαραίτητους πόρους, καθώς και το απαιτούμενο επίπεδο οργανωτικής ανεξαρτησίας, προκειμένου να επιτελούν αποτελεσματικά το έργο τους.

Το πλαίσιο ανάθεσης αρμοδιοτήτων αποτυπώνεται στο οργανόγραμμα της Εταιρίας, στους κανονισμούς λειτουργίας των επιτροπών, στις περιγραφές θέσεων εργασίας, καθώς και στις εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες. Μέσω του πλαισίου αυτού διασφαλίζεται τόσο ο κατάλληλος διαχωρισμός καθηκόντων όσο και η αποτελεσματική εποπτεία και ο έλεγχος των δραστηριοτήτων.

Το εν λόγω πλαίσιο επανεξετάζεται σε τακτική βάση, ώστε να διασφαλίζεται η καταλληλότητά του σε σχέση με τη δομή, το μέγεθος και το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας. Η οργανωτική δομή αποτυπώνεται στο οργανόγραμμα, το οποίο επικαιροποιείται όποτε απαιτείται, ιδίως σε περιπτώσεις θεσμικών μεταβολών ή εσωτερικών αναδιορθώσεων.

Διοικητικά Όργανα

Τα ανώτατα όργανα μέσω των οποίων η Εταιρία καθορίζει τη στρατηγική της και ασκεί τη δραστηριότητά της είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποτελεί το ανώτατο όργανο της Εταιρίας και είναι αρμόδια, μεταξύ άλλων, για την τροποποίηση του καταστατικού, την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τον καθορισμό των αμοιβών τους και τη διάθεση των ετήσιων κερδών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρίας και φέρει τη συνολική ευθύνη για την ορθή λειτουργία του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του:

- καθορίζει τη στρατηγική και τους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρίας,
- εγκρίνει τις βασικές πολιτικές και διαδικασίες,
- διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων,
- και παρακολουθεί τη συνολική πορεία και το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με το ισχύον κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της.

Η σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31.12.2025 ήταν η ακόλουθη:

- Βασίλειος Θεοχαράκης, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου,
- Κωνσταντίνος Μπερτσιάς, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου, εκτελεστικό μέλος
- Άννα Μαρία Θεοχαράκη, εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιος Μινέτας, εκτελεστικό μέλος
- Ιωάννης Παπαδόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος
- Πέτρος Χριστοδούλου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Παναγιώτης Μπακοδήμας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου και Διοίκησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζεται από εξειδικευμένες επιτροπές, οι οποίες ενισχύουν την αποτελεσματικότητα της εποπτικής του λειτουργίας και συμβάλλουν στην παρακολούθηση κρίσιμων τομέων της δραστηριότητας της Εταιρίας. Μέσω της λειτουργίας τους προάγονται η διαφάνεια, η λογοδοσία και η εύρυθμη λειτουργία του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης.

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην άσκηση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων, ιδίως ως προς:

- την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου,
- τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τη λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου,
- τον εξωτερικό έλεγχο,
- καθώς και τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Επιτροπή Υποψηφιοτήτων (Nomination Committee)

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στη διασφάλιση της καταλληλότητας και της επάρκειας της διοίκησης της Εταιρίας. Ειδικότερα:

- εισηγείται υποψηφιότητες για τη στελέχωση του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του,
- αξιολογεί σε τακτική βάση τη σύνθεση, τις γνώσεις και τις δεξιότητες των μελών,
- και συμβάλλει στη διαδικασία επιλογής και διορισμού ανώτερων στελεχών και υπευθύνων βασικών λειτουργιών.

Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee)

Η Εκτελεστική Επιτροπή υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην υλοποίηση της στρατηγικής και στη διαχείριση των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της:

- επεξεργάζεται και εισηγείται προς έγκριση πολιτικές, κανονισμούς και οργανωτικές μεταβολές,
- συμβάλλει στον σχεδιασμό της επιχειρησιακής στρατηγικής και παρακολουθεί την υλοποίησή της,
- εισηγείται τον ετήσιο προϋπολογισμό και το επιχειρησιακό σχέδιο,
- παρακολουθεί την εξέλιξη των επενδύσεων και της χρηματοοικονομικής διάρθρωσης της Εταιρίας,
- και εποπτεύει τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και της επιχειρησιακής συνέχειας, λαμβάνοντας σχετικές αναφορές για το προφίλ κινδύνου, την κεφαλαιακή επάρκεια και τη ρευστότητα.

Διοικητικές Επιτροπές

Για την αποτελεσματική υποστήριξη της επιχειρησιακής λειτουργίας, η Εταιρία έχει συστήσει εξειδικευμένες διοικητικές επιτροπές, οι οποίες συμβάλλουν στην υλοποίηση της στρατηγικής και στη διαχείριση επιμέρους τομέων δραστηριότητας.

Επιτροπή Ανάλυσης και Αντασφάλισης Μεγάλων Κινδύνων

Η Επιτροπή Ανάλυσης και Αντασφάλισης Μεγάλων Κινδύνων αξιολογεί προτάσεις ανάληψης σημαντικών ή σύνθετων ασφαλιστικών κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη:

- την πολυπλοκότητα και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του κινδύνου,
- τη δυνατότητα συνασφάλισης ή αντασφαλιστικής κάλυψης,
- την ικανότητα διαχείρισης ενδεχόμενων ζημιών,
- καθώς και τις συνθήκες της αγοράς.

Παράλληλα, παρακολουθεί τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά των ήδη αναληφθέντων κινδύνων.

Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων

Η Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων είναι αρμόδια για:

- τη διερεύνηση και ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων,
- την αναθεώρηση ή κατάργηση υφιστάμενων προϊόντων,
- την αξιολόγηση της τιμολόγησης και των όρων διάθεσης,

λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της αγοράς και τη στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρίας.

Επιτροπή Διακανονισμού Ειδικών και Μεγάλων Ζημιών

Η Επιτροπή Διακανονισμού Ειδικών και Μεγάλων Ζημιών εξετάζει και παρακολουθεί υποθέσεις σημαντικών ή σύνθετων ασφαλιστικών απαιτήσεων και:

- αποφασίζει σχετικά με τον τρόπο διακανονισμού,
- αξιολογεί την επάρκεια των σχετικών τεχνικών προβλέψεων,
- και παρακολουθεί την εξέλιξη των σημαντικών υποθέσεων ζημιών.

Οργανωτική δομή

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας έχει διαμορφωθεί κατά τρόπο που διασφαλίζει σαφή κατανομή αρμοδιοτήτων, αποτελεσματικό διαχωρισμό καθηκόντων και επαρκή εποπτεία των δραστηριοτήτων. Ειδικότερα, διασφαλίζεται:

- ο διαχωρισμός μεταξύ επιχειρησιακών και ελεγκτικών λειτουργιών,
- η ανεξαρτησία μεταξύ των δραστηριοτήτων ανάληψης κινδύνων, διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου,
- η ανεξαρτησία των μονάδων ελέγχου από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες,
- καθώς και η αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων.

Η οργανωτική δομή αποτυπώνεται στο οργανόγραμμα της Εταιρίας, το οποίο επικαιροποιείται όποτε απαιτείται, λαμβάνοντας υπόψη θεσμικές εξελίξεις και εσωτερικές οργανωτικές ανάγκες.

Στο πλαίσιο των απαιτήσεων της Φερεγγυότητας II, η Εταιρία έχει θεσπίσει και λειτουργεί τις τέσσερις βασικές λειτουργίες:

- τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων,
- τη Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας,
- τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- και τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου,

οι οποίες λειτουργούν με επαρκή ανεξαρτησία και συμβάλλουν ουσιαστικά στη διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης.

5. Οικονομικά Αποτελέσματα χρήσης 2025

Κατά τη χρήση 2025, η Εταιρία κατέγραψε σημαντική ενίσχυση της παραγωγικής της δραστηριότητας, με τη συνολική παραγωγή ασφαλιστρών να διαμορφώνεται σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων) ανήλθαν σε €94,7 εκ., έναντι €79,4 εκ. το 2024, σημειώνοντας αύξηση 19,3%. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται κυρίως:

- στην ενίσχυση της νέας παραγωγής και στη διατήρηση υψηλού δείκτη ανανεώσεων στον κλάδο αυτοκινήτου, όπου τα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά 20,3%,
- καθώς και στην αύξηση της παραγωγής στους λοιπούς γενικούς κλάδους, οι οποίοι κατέγραψαν άνοδο 15,3%, κυρίως λόγω ανάπτυξης νέων εργασιών.

Αντιθέτως, ο κλάδος Ζωής και Υγείας παρουσίασε οριακή υποχώρηση της τάξεως του 4,1%, η οποία σχετίζεται με τη σύνθεση και την εξέλιξη του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας για τη χρήση 2025 διαμορφώθηκαν ως εξής:

- Τα ασφαλιστικά έσοδα ανήλθαν σε €88,11 εκ., έναντι €74,57 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση 18,16%, αντανakλώντας τη σημαντική ενίσχυση της παραγωγής.
- Τα ασφαλιστικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε €67,17 εκ., έναντι €63,71 εκ. την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση 5,43%, σε συνάρτηση με την αύξηση του όγκου εργασιών.
- Τα καθαρά έσοδα αντασφάλισης ανήλθαν σε €8,31 εκ., έναντι €6,49 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση 28,04%, γεγονός που αντανakλά την προσαρμογή της αντασφαλιστικής πολιτικής και την ενίσχυση της προστασίας του χαρτοφυλακίου.
- Το ασφαλιστικό/αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα διαμορφώθηκε σε €-0,55 εκ., παραμένοντας ουσιαστικά σταθερό σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (€-0,54 εκ.).
- Τα αποτελέσματα επενδύσεων ανήλθαν σε €3,23 εκ., έναντι €3,18 εκ. το 2024, καταγράφοντας οριακή αύξηση 1,57%.
- Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €3,99 εκ., έναντι €4,35 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας μείωση 8,17%, γεγονός που αντανakλά τη συγκράτηση του κόστους και τη βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €11,28 εκ., έναντι €2,76 εκ. το 2024, σημειώνοντας σημαντική αύξηση. Αντίστοιχα, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €8,94 εκ., έναντι €1,99 εκ. την προηγούμενη χρήση, καταγράφοντας ουσιαστική ενίσχυση της κερδοφορίας.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε €48,11 εκ. κατά την 31.12.2025, έναντι €39,40 εκ. το

2024, παρουσιάζοντας αύξηση 22,12%, η οποία οφείλεται κυρίως στην ενίσχυση της οργανικής κερδοφορίας.

6. Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Return on Equity – ROE):

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) διαμορφώθηκε κατά την 31.12.2025 σε 20,42%, έναντι 5,18% την 31.12.2024, καταγράφοντας σημαντική βελτίωση.

Ο δείκτης αποτυπώνει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, εκφράζοντας τη σχέση των καθαρών κερδών μετά από φόρους προς τον μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους (Net Profit Margin):

Ο δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους διαμορφώθηκε κατά την 31.12.2025 σε 15,78%, έναντι 3,48% την προηγούμενη χρήση.

Ο δείκτης αυτός αποτυπώνει το ποσοστό καθαρής κερδοφορίας που επιτυγχάνει η Εταιρία σε σχέση με την παραγωγή της, εκφράζοντας τη σχέση των κερδών προς το σύνολο των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών.

7. Επενδυτική Πολιτική και Απόδοση Επενδύσεων

Η Εταιρία διαμορφώνει τη στρατηγική και τακτική κατανομή των επενδύσεών της λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη απόδοση, τη μεταβλητότητα και τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο, όπως αυτός αποτυπώνεται μέσω μεθοδολογιών όπως το Value at Risk (VaR, 1 έτος, 99,5%). Παράλληλα, χρησιμοποιεί δείκτες αποδοτικότητας προσαρμοσμένους στον κίνδυνο, όπως το RoRAC, προκειμένου να αξιολογεί τη σχέση μεταξύ απόδοσης και απαιτούμενων κεφαλαίων.

Βασικός στόχος της επενδυτικής πολιτικής είναι η επίτευξη σταθερών και επαναλαμβανόμενων αποδόσεων μέσω εσόδων από τόκους, μερίσματα και μισθώματα, περιορίζοντας την εξάρτηση από αποδόσεις που προκύπτουν από διακυμάνσεις στις αγοραίες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Κατά το 2025, οι χρηματοπιστωτικές αγορές λειτούργησαν σε περιβάλλον αυξημένης μεταβλητότητας, αλλά και σταδιακής προσαρμογής των νομισματικών συνθηκών. Η βελτίωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της ελληνικής οικονομίας ενίσχυσε το επενδυτικό ενδιαφέρον για ελληνικούς τίτλους, ενώ οι αποδόσεις των κρατικών και εταιρικών ομολόγων διαμορφώθηκαν σε επίπεδα που αντισταθμίζουν τόσο τις διεθνείς συνθήκες επιτοκίων όσο και την ενίσχυση της εμπιστοσύνης προς την ελληνική οικονομία.

Οι διεθνείς χρηματοπιστωτικές συνθήκες παρουσίασαν τάσεις σταθεροποίησης, υποστηριζόμενες από τη σταδιακή προσαρμογή της νομισματικής πολιτικής στις μεγάλες οικονομίες, παρά τη διατήρηση της αβεβαιότητας. Οι αγορές μετοχών κατέγραψαν διαφοροποιημένη πορεία, αντανakλώντας τις εξελίξεις στις επιμέρους οικονομίες και τους κλάδους.

Το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθε σε €126,2 εκ. το 2025, έναντι €108,2 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση σε συνάρτηση με την ανάπτυξη των εργασιών.

Η Εταιρία διατηρεί διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, με κύρια έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και επενδυτικά ακίνητα, καθώς και περιορισμένη συμμετοχή σε μετοχές και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Κατά τη χρήση 2025 παρατηρήθηκε ενίσχυση της έκθεσης σε ομολογιακούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια, ενώ διατηρήθηκε επαρκές επίπεδο ρευστότητας.

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης έχει ως εξής:

Κατανομή Χαρτοφυλακίου Εκατ.	2024	%	2025	%
Ομόλογα	53,8	49,7%	64,9	51,5%
Κρατικά	24,8	22,9%	27,4	21,7%
Εταιρικά	28,4	26,2%	36,8	29,2%
Δεδουλευμένοι τόκοι	0,7	0,6%	0,8	0,6%
Μετοχές	3,2	2,9%	4,2	3,3%
Εισηγμένες	2,6	2,4%	3,8	3,0%
Μη εισηγμένες	0,6	0,6%	0,4	0,3%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3,6	3,4%	5,1	4,0%
Επενδυτικά Ακίνητα	33,1	30,5%	32,0	25,4%
Ταμείο & Ισοδύναμα	14,5	13,4%	19,9	15,8%
Σύνολο	108,2	100%	126,0	100,0%

Το συνολικό επενδυτικό αποτέλεσμα διαμορφώθηκε σε €3,23 εκ. το 2025, έναντι €3,18 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας οριακή αύξηση.

Τα έσοδα από επενδύσεις προέρχονται κυρίως από:

- τόκους τίτλων σταθερού εισοδήματος,
- μερίσματα,
- και έσοδα από επενδυτικά ακίνητα,

ενώ τα συνολικά αποτελέσματα περιλαμβάνουν επίσης κέρδη ή ζημιές από πωλήσεις και αποτιμήσεις επενδύσεων:

Αποτελέσματα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου Εκατ.	Χρήση 2024						Χρήση 2025					
	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία	Ακίνητα	Λοιπά	Σύνολο	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία	Ακίνητα	Λοιπά	Σύνολο
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	1,35	0,19	0,03	0,59	0,03	2,19	1,75	0,12	0,04	0,68	0,12	2,71
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις	0,16	0,38	0,20	0,04	(0,04)	0,75	0,35	0,45	0,00	(0,01)	(0,10)	0,69
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτιμήσεις	0,46	0,09	0,21	(0,51)	-	0,25	0,20	0,22	0,32	(0,92)	-	(0,18)
Σύνολο	1,97	0,66	0,44	0,12	0,00	3,18	2,3	0,79	0,36	(0,25)	0,02	3,22

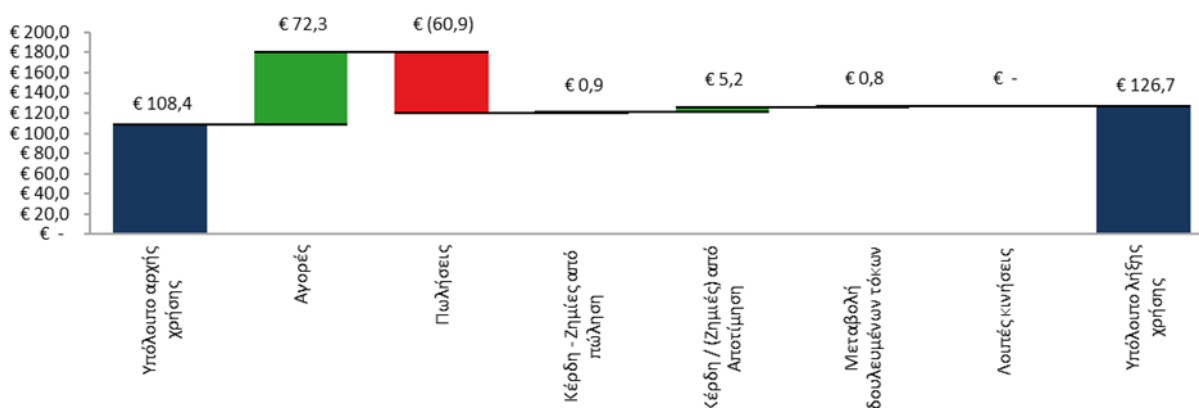
RoRAC		
% εκτός ύψους χαρτ/κίου ξεκ.		
	2024	2025
Income yield %	2,5%	2,7%
Valuation yield %	0,3%	(0,2)%
Trading yield %	0,9%	0,7%
Total Yield %	3,6%	3,2%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	93,7	106,2
Ταμείο & ισοδύναμα	14,5	19,9
Σύνολο επενδύσεων	108,2	126,0
Market risk	16,2	17,3
RoRAC	2,6%	2,2%

Η αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων πραγματοποιείται σύμφωνα με την εγκεκριμένη πολιτική της Εταιρίας. Η τελευταία συνολική αποτίμηση διενεργήθηκε από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2023, λόγω παρέλευσης της προβλεπόμενης τριετίας.

Κατά τη χρήση 2025 πραγματοποιήθηκε στοχευμένη αποτίμηση συγκεκριμένων ακινήτων για τα οποία υπήρχαν ενδείξεις απομείωσης, με αποτέλεσμα την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ύψους €0,92 εκ. Παράλληλα, πραγματοποιήθηκαν περιορισμένες πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, η συνολική αξία των επενδυτικών ακινήτων διαμορφώθηκε σε €32 εκ. κατά την 31.12.2025, έναντι €33 εκ. το 2024.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει τιμών ενεργών αγορών και αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Κατά τη χρήση 2025 αναγνωρίστηκε ζημία απομείωσης ύψους €0,2 εκ:



Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας στοχεύει στη διατήρηση ισορροπίας μεταξύ απόδοσης και κινδύνου, ενσωματώνοντας παράλληλα κριτήρια βιωσιμότητας. Στο πλαίσιο αυτό:

- προτιμώνται εκδότες με ισχυρό πιστωτικό προφίλ και ικανοποιητικές αξιολογήσεις ESG ή προοπτικές βελτίωσης,
- εφαρμόζονται κριτήρια αποκλεισμού για δραστηριότητες που δεν ευθυγραμμίζονται με τις αρχές βιώσιμης ανάπτυξης,
- και διασφαλίζεται η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

8. Οικονομική θέση

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31.12.2025 κρίνεται ικανοποιητική, αντιστακώνοντας τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης και την ενίσχυση των βασικών μεγεθών του ισολογισμού.

Τα ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκαν σε €48,11 εκ., έναντι €39,40 εκ. την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση 22,12%, κυρίως ως αποτέλεσμα της ενισχυμένης κερδοφορίας.

Το σύνολο του ενεργητικού ανήλθε σε €156,62 εκ., έναντι €137,74 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση 13,71%, η οποία συνδέεται με την ανάπτυξη των εργασιών και την ενίσχυση της επενδυτικής βάσης της Εταιρίας.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διαμορφώθηκαν σε €19,87 εκ., έναντι €14,53 εκ. την προηγούμενη χρήση, καταγράφοντας αύξηση 36,75%, γεγονός που ενισχύει τη ρευστότητα και την ικανότητα της Εταιρίας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

9. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας προσδιορίζεται βάσει της συνάθροισης των επιμέρους κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, ήτοι του κινδύνου αγοράς, του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου και του ασφαλιστικού κινδύνου, λαμβανομένων υπόψη των μεταξύ τους συσχετίσεων (diversification effect), καθώς και του λειτουργικού κινδύνου.

Η Εταιρία εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για τον υπολογισμό τόσο της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) όσο και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR). Επιπλέον, χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους (Undertaking Specific Parameters – USPs) αποκλειστικά στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, κατόπιν σχετικής έγκρισης της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) τον Σεπτέμβριο του 2022.

Κατά την 31.12.2025, η Εταιρία διατηρεί επαρκή επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κανονιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, με δείκτη κάλυψης SCR 158,6% (2024: 137,4%) και δείκτη κάλυψης MCR 455,2% (2024: 391,7%), σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητας II.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα επιλέξιμα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων που λαμβάνονται υπόψη για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025:

31 Δεκεμβρίου 2025 (Ποσά χιλ. €)	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ("Solvency Capital Requirements - SCR")	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ("Minimum Capital Requirements – MCR")
SCR-MCR	29.865	10.404
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια	47.357	47.357
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	47.357	47.357
Δείκτης κάλυψης	158,6%	455,2%

10. Συνέχιση δραστηριότητας (going concern)

Η Εταιρία έχει προσαρμοστεί πλήρως στο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, διατηρώντας διαχρονικά ισχυρούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας από την έναρξη εφαρμογής του πλαισίου και σε κάθε περίοδο εποπτικής αναφοράς.

Κατά την 31.12.2025, ο δείκτης κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε σε 158,6%, ενώ ο δείκτης κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανήλθε

σε 455,2%, επιβεβαιώνοντας την επάρκεια των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κανονιστικών απαιτήσεων.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, καθώς και τη χρηματοοικονομική θέση και την κερδοφορία της χρήσεως, η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), βάσει της οποίας έχουν καταρτισθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον, τόσο σε εγχώριο όσο και σε διεθνές επίπεδο, αξιολογώντας τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στη δραστηριότητά της. Ιδιαίτερη προσοχή δίδεται σε παράγοντες που ενδέχεται να επηρεάσουν τη λειτουργία των αγορών και την οικονομική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένων των γεωπολιτικών εξελίξεων.

Παράλληλα, η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τις τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς και τις εξελισσόμενες ανάγκες των ασφαλισμένων, αξιοποιώντας την ανατροφοδότηση από το δίκτυο συνεργατών της. Στο πλαίσιο αυτό, διατηρεί στρατηγική εστίαση στον κλάδο αυτοκινήτου, με έμφαση στην ανάληψη κινδύνων που εντάσσονται στο αποδεκτό επίπεδο κινδύνου, ενώ παράλληλα προχωρά με συνετή προσέγγιση στη σταδιακή διεύρυνση του χαρτοφυλακίου της.

Τέλος, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλες ουσιώδεις δεσμεύσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

11. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους κλάδους Ζωής, Υγείας και Γενικών Ασφαλίσεων και, ως εκ τούτου, εκτίθεται σε ένα ευρύ φάσμα κινδύνων. Η Διοίκηση αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στη λειτουργία ενός αποτελεσματικού και ολοκληρωμένου συστήματος διαχείρισης κινδύνων, το οποίο συμβάλλει στον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων, διασφαλίζοντας την προστασία των συμφερόντων των μετόχων και των ασφαλισμένων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων είναι πλήρως ευθυγραμμισμένο με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ και υποστηρίζει τη λήψη στρατηγικών και επιχειρησιακών αποφάσεων. Είναι ενσωματωμένο στην οργανωτική δομή της Εταιρίας και περιλαμβάνει διαδικασίες για τη συνεχή αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Το πλαίσιο, οι αρχές και οι διαδικασίες περιγράφονται αναλυτικά στην εγκεκριμένη Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων.

Η αξιολόγηση των κινδύνων πραγματοποιείται τόσο σε ποσοτική όσο και σε ποιοτική βάση. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων χρησιμοποιείται η Τυποποιημένη Μέθοδος (Standard Formula), καθώς και ειδικές παράμετροι (Undertaking Specific Parameters – USPs) στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, κατόπιν έγκρισης της εποπτικής αρχής.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την εξέλιξη του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των υφιστάμενων ελέγχων και ενημερώνει τη Διοίκηση μέσω τακτικών αναφορών. Στο πλαίσιο αυτό διενεργείται η Εσωτερική Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία συνδέει το υφιστάμενο και το μελλοντικό προφίλ κινδύνου με την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας στο πλαίσιο του επιχειρηματικού σχεδιασμού.

Παρατίθενται συνοπτικά παρακάτω οι βασικοί ποσοτικοί κίνδυνοι, που αναφορικά με την εταιρική δραστηριότητα στην Εταιρία κατηγοριοποιούνται (risk classification) ως ακολούθως:

Στρατηγικός κίνδυνος

Ο στρατηγικός κίνδυνος αφορά τη πιθανότητα αρνητικής επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας λόγω ακατάλληλων επιχειρηματικών επιλογών, μη αποτελεσματικής υλοποίησης στρατηγικής ή αδυναμίας προσαρμογής στις μεταβολές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος συνδέεται με την αβεβαιότητα ως προς τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων γεγονότων και, κατά συνέπεια, ως προς το ύψος των αποζημιώσεων.

Οι βασικές επιμέρους κατηγορίες περιλαμβάνουν:

- Κίνδυνο ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων, που αφορά αποκλίσεις μεταξύ αναμενόμενων και πραγματικών ζημιών,
- Καταστροφικό κίνδυνο, που προκύπτει από σπάνια αλλά υψηλής έντασης γεγονότα.

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου βασίζεται:

- σε κατάλληλα τιμολογιακά μοντέλα,
- στη θέσπιση ορίων ανάληψης και συσσώρευσης κινδύνων,
- και στη χρήση αντασφάλισης με αξιόπιστους αντασφαλιστές, συμπεριλαμβανομένων καλύψεων για καταστροφικά γεγονότα.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα ζημίας λόγω μεταβολών στις αγοραίες τιμές και περιλαμβάνει κυρίως:

- κίνδυνο επιτοκίου,
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- μετοχικό κίνδυνο,
- κίνδυνο συγκέντρωσης,
- και κίνδυνο ακινήτων.

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τις σχετικές εκθέσεις και εφαρμόζει διαδικασίες μέτρησης, όπως η εκτίμηση της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR), καθώς και τακτική παρακολούθηση μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά την πιθανότητα αδυναμίας αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους και προκύπτει κυρίως από:

- επενδύσεις σε ομολογιακούς τίτλους,
- απαιτήσεις από αντασφαλιστές,
- απαιτήσεις ασφαλίσεων,
- και ταμειακά διαθέσιμα.

Η διαχείριση του κινδύνου περιλαμβάνει:

- αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων,
- πολιτικές είσπραξης ασφαλίσεων,
- και μηχανισμούς διασφάλισης και ανάκτησης απαιτήσεων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την πιθανότητα αδυναμίας κάλυψης υποχρεώσεων κατά τη λήξη τους.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μέσω:

- διατήρησης επαρκών ρευστών διαθεσίμων,
- επενδύσεων σε εύκολα ρευστοποιήσιμα στοιχεία,
- και παρακολούθησης της αντιστοίχισης ταμειακών ροών ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά ζημίες που προκύπτουν από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες διαδικασίες, συστήματα, ανθρώπινο παράγοντα ή εξωτερικά γεγονότα.

Η Εταιρία εφαρμόζει ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, το οποίο περιλαμβάνει:

- αναγνώριση και αξιολόγηση κινδύνων,
- καθορισμό ορίων ανοχής,
- και συνεχή παρακολούθηση και αναφορά.

Το πλαίσιο αυτό συμβάλλει στη διαμόρφωση κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων και υποστηρίζει κρίσιμες λειτουργίες, όπως η ανάπτυξη προϊόντων, η τιμολόγηση και η διαχείριση εξωτερικών αναθέσεων.

12. Υποκαταστήματα

Η Εταιρία διαθέτει ένα υποκατάστημα επί της οδού Αριστοτέλους 5 στη Θεσσαλονίκη και ένα γραφείο επί της Λεωφόρου Εθνικής Αντιστάσεως 176 στο Ηράκλειο Κρήτης.

13. Απόκτηση ιδίων μετοχών

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

14. Επιχειρηματικό Σχέδιο

Κατά τη χρήση 2025, η MINETTA συνέχισε με συνέπεια την υλοποίηση της στρατηγικής της, ενισχύοντας τη χρηματοοικονομική της θέση και προωθώντας τον μετασχηματισμό του επιχειρηματικού της μοντέλου προς μία πιο διαφοροποιημένη και ανθεκτική δομή.

Η στρατηγική της Εταιρίας βασίζεται στον συνδυασμό οργανικής ανάπτυξης και σταδιακής επέκτασης στους λοιπούς Κλάδους Γενικών Ασφαλειών, με έμφαση στους Κλάδους Περιουσίας, Λοιπών Ζημιών και Υγείας. Ο Κλάδος Αυτοκινήτου εξακολουθεί να αποτελεί τον βασικό πυλώνα δραστηριότητας, ωστόσο η Εταιρία επιδιώκει συστηματικά τη βελτίωση του μίγματος χαρτοφυλακίου, ενισχύοντας κλάδους με υψηλότερη διαφοροποίηση κινδύνου και σταθερότερα τεχνικά αποτελέσματα.

Κατά το 2025, η Εταιρία διατήρησε ισχυρή προσέγγιση στη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή της επάρκεια. Ο Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR) ενισχύθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε επίπεδα περίπου 158,6%, έναντι περίπου 137,4% κατά την προηγούμενη χρήση, καταγράφοντας ουσιαστική βελτίωση. Η εξέλιξη αυτή αντανάκλα τη συνετή πολιτική ανάληψης κινδύνων, τη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων μέσω οργανικής κερδοφορίας.

Το μακροοικονομικό περιβάλλον εξακολούθησε να χαρακτηρίζεται από μεταβλητότητα, με βασικούς παράγοντες τις πληθωριστικές πιέσεις, τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις αυξανόμενες επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής. Η Εταιρία παρακολούθησε συστηματικά τις εξελίξεις αυτές και προσαρμόστηκε μέσω αναθεώρησης της τιμολογιακής πολιτικής, ενίσχυσης της συνετής ανάληψης κινδύνων και ενεργής διαχείρισης της αντασφαλιστικής της προστασίας.

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στη βελτίωση της τεχνικής κερδοφορίας, ιδίως στον Κλάδο Αυτοκινήτου, όπου οι αυξημένες πιέσεις στο κόστος ζημιών αντιμετωπίστηκαν μέσω στοχευμένων παρεμβάσεων στην τιμολόγηση

και στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Παράλληλα, οι λοιποί Κλάδοι ενισχύθηκαν σταδιακά, συμβάλλοντας στη βελτίωση της συνολικής ποιότητας των αποτελεσμάτων.

Το 2025 αποτέλεσε επίσης έτος επιτάχυνσης του ψηφιακού μετασχηματισμού της Εταιρίας. Επεκτάθηκε η χρήση τεχνολογιών αυτοματοποίησης και αναλύσεων δεδομένων, ενώ προωθήθηκαν πρωτοβουλίες ψηφιοποίησης κρίσιμων λειτουργιών, όπως η διαχείριση συμβολαίων και ζημιών. Οι ενέργειες αυτές στοχεύουν στη βελτίωση της εμπειρίας πελάτη, στην ενίσχυση της παραγωγικότητας και στη μείωση του λειτουργικού κόστους σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Σε οργανωτικό επίπεδο, η Εταιρία συνέχισε την προσαρμογή της λειτουργικής δομής της προς ένα πιο ευέλικτο και αποτελεσματικό μοντέλο, ενισχύοντας τη συνεργασία μεταξύ λειτουργιών και δικτύων διανομής. Παράλληλα, επενδύει συστηματικά στην ανάπτυξη του δικτύου συνεργατών και στη βελτίωση της παραγωγικότητάς του, μέσω εκπαίδευσης, κινήτρων και ψηφιακών εργαλείων υποστήριξης.

Η Εταιρία κατάρτιζε και επικαιροποιεί σε ετήσια βάση το Επιχειρηματικό της Πλάνο, το οποίο αποτυπώνει τις στρατηγικές της επιδιώξεις για τα επόμενα έτη, εξειδικεύει τις σχετικές επιχειρηματικές πρωτοβουλίες και αποτυπώνει τις βασικές στρατηγικές κατευθύνσεις της Εταιρίας για την επόμενη περίοδο, με έμφαση:

- στην περαιτέρω ενίσχυση των λοιπών Γενικών Κλάδων,
- τον σχεδιασμό νέων προϊόντων και την εξέλιξη του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου,
- την περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου διανομής,
- στην επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού μέσω επενδύσεων σε τεχνολογία και λειτουργικές υποδομές,
- στη βελτίωση της τεχνικής κερδοφορίας μέσω εξελιγμένων εργαλείων τιμολόγησης και ανάληψης κινδύνων, και
- στη συνεχή βελτίωση της παραγωγικότητας μέσω εξορθολογισμού του κόστους

Κατά την κατάρτιση του Επιχειρηματικού Πλάνου λαμβάνονται υπόψη οι κεφαλαιακές απαιτήσεις στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, διασφαλίζοντας την ευθυγράμμιση της αναπτυξιακής στρατηγικής με τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης άνω του 150% και την ικανότητα απορρόφησης ενδεχόμενων κινδύνων.

Συνολικά, η πορεία της Εταιρίας κατά το 2025 επιβεβαιώνει τη συνέπεια στην υλοποίηση της στρατηγικής της, την ενίσχυση της ανθεκτικότητάς της και τη δημιουργία σταθερών προϋποθέσεων για βιώσιμη ανάπτυξη και περαιτέρω ενδυνάμωση της ανταγωνιστικής της θέσης.

15. Προοπτικές

Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας εκτιμάται, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, ότι θα παρουσιάσει ήπια επιβράδυνση κατά το 2026, με τον ρυθμό ανάπτυξης να διαμορφώνεται σε περίπου 1,9%, έναντι 2,1% το 2025, παραμένοντας ωστόσο υψηλότερος από τον αντίστοιχο της ευρωζώνης. Η επιβράδυνση αποδίδεται κυρίως στη συγκράτηση της ιδιωτικής κατανάλωσης και στην αρνητική συμβολή του εξωτερικού τομέα, ενώ οι γεωπολιτικές αβεβαιότητες και οι εξελίξεις στις διεθνείς αγορές ενέργειας εξακολουθούν να αποτελούν σημαντικούς παράγοντες κινδύνου. Παράλληλα, η αναμενόμενη ενίσχυση των επενδύσεων, υποστηριζόμενη από την αξιοποίηση των πόρων του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, την πιστωτική επέκταση και τις άμεσες ξένες επενδύσεις, εκτιμάται ότι θα συμβάλει στη διατήρηση θετικών ρυθμών ανάπτυξης.

Η ασφαλιστική αγορά αναμένεται να συνεχίσει να λειτουργεί σε περιβάλλον αυξημένων ευκαιριών αλλά και προκλήσεων. Η χαμηλή ασφαλιστική διείσδυση, η αυξανόμενη έκθεση σε κινδύνους φυσικών καταστροφών,

οι ανάγκες προστασίας περιουσίας και υγείας, καθώς και η σταδιακή ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης δημιουργούν προϋποθέσεις περαιτέρω ανάπτυξης. Παράλληλα, οι επιχειρήσεις του κλάδου συνεχίζουν να επενδύουν στον ψηφιακό μετασχηματισμό, αξιοποιώντας τεχνολογίες ανάλυσης δεδομένων, τεχνητής νοημοσύνης και αυτοματοποιημένων καναλιών εξυπηρέτησης, με στόχο τη βελτίωση της εμπειρίας πελάτη, την ενίσχυση της λειτουργικής αποδοτικότητας και την παροχή πιο εξατομικευμένων ασφαλιστικών λύσεων.

Με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο για την υποχρεωτική ασφάλιση έναντι φυσικών καταστροφών, το οποίο τέθηκε σε εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2025, θεσπίστηκε, μεταξύ άλλων, η υποχρέωση ασφάλισης επιχειρήσεων με ετήσια ακαθάριστα έσοδα άνω των €500.000, καθώς και η υποχρέωση κάλυψης οχημάτων έναντι συγκεκριμένων κινδύνων φυσικών καταστροφών. Οι ρυθμίσεις αυτές εκτιμάται ότι δημιουργούν ευνοϊκές συνθήκες για τη διεύρυνση της ασφαλιστικής κάλυψης και την ενίσχυση της ζήτησης, ιδίως στους κλάδους περιουσίας και αυτοκινήτου.

Ωστόσο, το περιβάλλον λειτουργίας του ασφαλιστικού κλάδου παραμένει απαιτητικό. Η ενίσχυση των κανονιστικών και εποπτικών απαιτήσεων σε ευρωπαϊκό επίπεδο, ιδίως σε θέματα φερεγγυότητας, βιωσιμότητας, προστασίας καταναλωτή και διακυβέρνησης, αυξάνει τις απαιτήσεις συμμόρφωσης και αποτελεσματικής κεφαλαιακής διαχείρισης. Επιπλέον, η αναζωπύρωση των πληθωριστικών πιέσεων, η αύξηση του κόστους ζημιών, η μεταβλητότητα στις αγορές και ο έντονος ανταγωνισμός αναμένεται να συνεχίσουν να ασκούν πίεση στα περιθώρια κερδοφορίας και στα οικονομικά αποτελέσματα των εταιριών του κλάδου.

16. Βιώσιμη Ανάπτυξη

Η Δέσμευσή μας στο Πράσινο Μέλλον

Η Εταιρία μας αναγνωρίζει τον κρίσιμο ρόλο που διαδραματίζει ο ασφαλιστικός κλάδος στην αντιμετώπιση της κλιματικής κρίσης και έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο σχέδιο μετάβασης προς ένα πιο βιώσιμο και ανθεκτικό επιχειρηματικό μοντέλο.

Το σχέδιο περιλαμβάνει:

- τη σταδιακή μείωση των εκπομπών άνθρακα
- την ενίσχυση των πράσινων (βιώσιμων) ασφαλιστικών προϊόντων
- στην μείωση της ηλεκτρικής ενέργειας
- και στην ανανέωση του στόλου των εταιρικών οχημάτων με αμιγώς ηλεκτρικά και plug-in υβριδικά, συμβάλλοντας ενεργά στη μείωση του περιβαλλοντικού μας αποτυπώματος.

Η στρατηγική της Εταιρίας για τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής λαμβάνει υπόψη τις αυξανόμενες επιπτώσεις των ακραίων καιρικών φαινομένων, όπως πλημμύρες, πυρκαγιές και θύελλες, οι οποίες έχουν ήδη αρχίσει να επηρεάζουν σημαντικά τον ασφαλιστικό κλάδο. Τα φαινόμενα αυτά, που συνδέονται άμεσα με την αποσταθεροποίηση του κλίματος, οδηγούν σε αύξηση των ασφαλισμένων ζημιών, αναγκαιότητα αναπροσαρμογής των αντισταθμιστικών συμβάσεων και αναθεώρησης των μοντέλων εκτίμησης κινδύνου.

Η αξιολόγηση των κλιματικών κινδύνων αποτελεί μέρος της πρακτικής ανάληψης κινδύνων, μας, ιδιαίτερα στον κλάδο πυρός, και ως εκ τούτου ενισχύεται συνεχώς με επιστημονικά δεδομένα και προβλέψεις.

Η ανάλυση των φυσικών κινδύνων συμπεριλαμβάνεται στον σχεδιασμό των ασφαλιστικών προϊόντων και στη στρατηγική ανάληψης κινδύνων, με στόχο την ενίσχυση της ανθεκτικότητας και την προληπτική διαχείριση των επιπτώσεων. Η παρακολούθηση των ζημιών από ακραία φαινόμενα και η αύξηση των ασφαλισμένων περιπτώσεων που καλύπτονται από τέτοια γεγονότα αποτελούν βασικούς δείκτες για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της στρατηγικής μας.

Κατά το 2024, η Εταιρία μείωσε τις εκπομπές του CO₂, στην μεν κατανάλωση ενέργειας των εγκαταστάσεων της, κατά ποσοστό (16,2%) σε σχέση με το 2023, στον δε εταιρικό στόλο των οχημάτων της κατά (20,7%) για την ίδια χρονική περίοδο.

Η εταιρεία δημοσίευσε την 20.10.25 την Έκθεση Ανθρακικού Αποτυπώματος σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 20 του Ν. 4936 (ΦΕΚ 105Α/27-5-2022).

Τέλος Η MINETTA αναγνωρίζει την αξία της κυκλικής οικονομίας και συμμετέχει σε δράσεις και πρακτικές που στοχεύουν στη μείωση των αποβλήτων, την ανακύκλωση των υλικών και την επαναχρησιμοποίηση πόρων μέσω της εκπαίδευσης του δικτύου της, της αποθήκευσης εγγράφων μόνο σε ηλεκτρονική μορφή, της ελαχιστοποίησης των αποβλήτων και την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης εργαζομένων και πελατών σχετικά με την περιβαλλοντική προστασία.

Στη MINETTA Ασφαλιστική, ο άνθρωπος βρίσκεται πάντα στο επίκεντρο. Η βιώσιμη ανάπτυξη ξεκινά από τη φροντίδα των εργαζομένων, των συνεργατών και της κοινωνίας. Γι' αυτό δημιουργούμε ένα ασφαλές και υποστηρικτικό εργασιακό περιβάλλον, προάγουμε την ισότητα ευκαιριών και ενισχύουμε την ευημερία μέσω εκπαίδευσης, υγείας και ευεξίας.

Η Δέσμευση για τους ανθρώπους

Στη MINETTA Ασφαλιστική, ο άνθρωπος βρίσκεται πάντα στο επίκεντρο. Η Εταιρία πιστεύει ότι η βιώσιμη ανάπτυξη ξεκινά από τη φροντίδα των εργαζομένων, των συνεργατών και της κοινωνίας. Στο πλαίσιο αυτό η εταιρική στρατηγική επικεντρώνεται σε τρεις βασικούς άξονες:

Υγεία και Ασφάλεια: Οι βασικές αρχές Υγείας και Ασφάλειας εφαρμόζονται στο σύνολο των εργαζομένων στη MINETTA Ασφαλιστική, ανεξαρτήτως εργασιακής σχέσης ή θέσης. Όλοι οι χώροι εργασίας υπάγονται στο σύστημα και δεν υπάρχουν δραστηριότητες ή εργαζόμενοι που να εξαιρούνται από την κάλυψη των διαδικασιών υγείας και ασφάλειας. Η Εταιρία έχει δεσμευτεί για τη βελτίωση της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων με σκοπό τη μείωση των απουσιών λόγω ασθενειών και τη βελτίωση της ψυχολογικής ευημερίας τους.

Διαφορετικότητα και Ίσες Ευκαιρίες: Αναφερόμενοι στη διαφορετικότητα και τις ίσες ευκαιρίες, εννοούμε τη διαμόρφωση ενός εργασιακού περιβάλλοντος που σέβεται τη μοναδικότητα, τις ανάγκες και τις δυνατότητες κάθε ανθρώπου. Η ποικιλομορφία φωνών, ιδεών, δεξιοτήτων και προοπτικών ενδυναμώνει την ομαδικότητα, συμβάλλει στην ανάπτυξη αποτελεσματικών και καινοτόμων λύσεων, βελτιώνει τη συνολική απόδοση του οργανισμού και ενισχύει την εικόνα ενός κοινωνικά υπεύθυνου οργανισμού, ανοιχτού σε ποικίλες απόψεις και ανάγκες.

Εκπαίδευση και Ανάπτυξη Εργαζομένων: Η Εταιρία επενδύει συστηματικά στην ανάπτυξη και αναβάθμιση των δεξιοτήτων των εργαζομένων της. Μέσω συμμετοχής σε πλήθος εκπαιδευτικών προγραμμάτων και σεμιναρίων το προσωπικό αποκτά πρόσβαση σε γνώσεις και δεξιότητες που υποστηρίζουν την επαγγελματική του ανάπτυξη και συμβάλλουν στην υλοποίηση των στρατηγικών στόχων της Εταιρίας. Η αποτελεσματικότητα των εκπαιδευτικών της πρωτοβουλιών αξιολογείται συστηματικά και αναπροσαρμόζεται το περιεχόμενο στις πραγματικές ανάγκες των ανθρώπων της. Με αυτόν τον τρόπο, η εκπαίδευση δεν αποτελεί απλώς μια τυπική διαδικασία, αλλά μια συνεχής επένδυση στην ποιότητα και την πρόοδο του ανθρώπινου δυναμικού της.

Κοινωνική συνεισφορά

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, η ενίσχυση των τοπικών κοινωνιών αποτελεί βασικό πυλώνα κοινωνικής εισφοράς, καθώς οι δράσεις που υλοποιούνται σε αυτές τις περιοχές συμβάλλουν άμεσα στη βελτίωση της ποιότητας ζωής και στην κάλυψη πραγματικών κοινωνικών αναγκών.

Επιπλέον η Εταιρία θέλοντας να συμβάλλει σε μια οικονομικά ανθεκτική κοινωνία προσφέρει στους πελάτες της προσιτά ασφαλιστικά προϊόντα για κάλυψη των αναγκών τους. Στην MINETTA, οι πελάτες δεν είναι απλώς οι χρήστες των υπηρεσιών της – είναι η καρδιά και η έμπνευσή της. Κάθε απόφαση, κάθε καινοτομία

και κάθε προϊόν που σχεδιάζει έχει στόχο να εξυπηρετήσει τις ανάγκες τους με σεβασμό, υπευθυνότητα και διαφάνεια.

Η δέσμευσή της Εταιρίας για τη βελτίωση της βιωσιμότητας των λειτουργιών της και την ενίσχυση της εμπειρίας των πελατών της, την οδηγεί στη συνεχή αξιοποίηση της τεχνολογίας και στην προώθηση του ψηφιακού μετασχηματισμού. Στόχος είναι η μείωση της σπατάλης πόρων, η ενίσχυση της αποδοτικότητας και η διαμόρφωση ενός σύγχρονου, ευέλικτου και ανθεκτικού οργανισμού.

17. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης

Στις 31.12.2025 αποχώρησε από την Εταιρία ο Γενικός Διευθυντής κ. Νικόλαος Κακάτσης, ενώ την 15.01.2026 ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή ο κ. Σταύρος Καραγρηγορίου.

Δεν υφίστανται άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να έλαβαν χώρα από τη λήξη της χρήσεως έως και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης.

Ωστόσο, το διεθνές οικονομικό περιβάλλον εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα, η οποία συνδέεται, μεταξύ άλλων, με τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εξελίξεις, ιδίως τις συγκρούσεις στην Ουκρανία και στη Μέση Ανατολή, καθώς και τις εξελίξεις στις σχέσεις μεταξύ Ηνωμένων Πολιτειών και Κίνας. Οι παράγοντες αυτοί ενδέχεται να επηρεάσουν τις διεθνείς αγορές ενέργειας και εφοδιασμού, συμβάλλοντας στη διατήρηση πληθωριστικών πιέσεων και επηρεάζοντας το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, τόσο διεθνώς όσο και σε εγχώριο επίπεδο.

18. Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσεως

Τα αποτελέσματα της χρήσεως 2025, μετά από φόρους, ανήλθαν σε κέρδη ποσού €8.935 χιλ., από τα οποία σχηματίζεται το υποχρεωτικό εκ του νόμου τακτικό αποθεματικό και τα υπόλοιπα μεταφέρονται στα αποτελέσματα εις νέο.

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατόπιν των ανωτέρω, σας καλούμε να εγκρίνετε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2025, καθώς και τη συνολική διαχείριση της Εταιρίας για τη χρήση αυτή, και να απαλλάξετε τους Ορκωτούς Ελεγκτές από κάθε ευθύνη απορρέουσα από τον έλεγχο της χρήσεως 2025.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκφράζει τις θερμές του ευχαριστίες προς όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στη συνεχή ανάπτυξη της Εταιρίας κατά το 2025, και ιδιαίτερος προς τους Πελάτες, το Ανθρώπινο Δυναμικό και το Δίκτυο Συνεργατών της.

Νέα Σμύρνη, 10 Ιουνίου 2026

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Πρόεδρος

Άννα – Μαρία Β. Θεοχαράκη

Β. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η “Εταιρία”), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

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

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου
Αποτίμηση “Επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά στοιχεία”	
Η Εταιρία κατέχει επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία συνολικής αξίας € 73,76 εκ. την 31.12.2025 (2024: €60,05 εκ.), τα οποία αντιπροσωπεύουν το 47,09% (2024: 43,60%) του συνολικού Ενεργητικού αυτής. Η ταξινόμηση και η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων απαιτεί σημαντική κρίση της διοίκησης της Εταιρίας, η οποία βασίζεται και στο επιχειρηματικό μοντέλο που έχει καταρτίσει. Βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρίας τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής έχουν ταξινομηθεί ως εξής: - Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων συνολικής αξίας την 31.12.2025 ευρώ 40,05 εκ. - Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό, περιλάμβανε μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες: ✓ Αξιολόγηση της επάρκειας των διαδικασιών τήρησης και παρακολούθησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. ✓ Έλεγχος της πληρότητας και της ορθής ενημέρωσης των δεδομένων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. ✓ Επιβεβαίωση των δεδομένων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων με την απευθείας λήψη επιβεβαιωτικών επιστολών από τους θεματοφύλακες της Εταιρίας. ✓ Δειγματοληπτικός έλεγχος των τρεχουσών αξιών των χρηματοοικονομικών επενδύσεων από ευρέως αναγνωρισμένες πλατφόρμες παροχής χρηματοοικονομικών δεδομένων, με σκοπό την επιβεβαίωση των τιμών αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και τη διερεύνηση τυχόν αποκλίσεων. ✓ Εξέταση της ορθής ταξινόμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, όπως ορίζει το ΔΠΧΑ 9, καθώς και της λογιστικής αντιμετώπισης των αποτελεσμάτων αποτίμησης του, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές όπως αυτές ορίζονται στη σημείωση 4.5 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. ✓ Εξέταση των διαδικασιών εντοπισμού από τη Διοίκηση τυχόν ενδείξεων απομείωσης της λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά.

αποτελεσμάτων συνολικής αξίας την 31.12.2025 ευρώ 27,39 εκ. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος συνολικής αξίας την 31.12.2025 ευρώ 6,32 εκ. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, απαιτείται κρίση ως προς την επιλογή της βάσης δεδομένων, από την οποία θα αντληθούν οι σχετικές τιμές αποτίμησης και επίσης απαιτείται κρίση ως προς την επιλογή της τιμής αποτίμησης που πρέπει να ληφθεί για κάθε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ξεχωριστά. Δεδομένης της σημαντικότητας του λογαριασμού και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων, θεωρούμε ότι αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 3, 4.5 και 5.6 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	✓ Αξιολόγηση της πληρότητας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε αποκτήσαμε εύλογη διασφάλιση για την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και της επάρκειας των γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις.
Επάρκεια «Υποχρεώσεων από ασφαλιστικά συμβόλαια»	
Η Εταιρία έχει την 31.12.2025 υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια συνολικού ποσού € 96,79 εκ. (2024: €88,96 εκ.) που αντιπροσωπεύουν το 61,80% (2024: 64,59%) του συνόλου των Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων,	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες: ✓ Αξιολόγηση της πολιτικής της Εταιρίας ως προς την επάρκεια των σχηματισμένων προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων βάσει των καταγεγραμμένων διαδικασιών, καθώς και ιστορικών στατιστικών στοιχείων της Εταιρίας.

οι οποίες επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17. Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια περιλαμβάνουν τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές αποζημιώσεων που αναμένεται να καταβληθούν στους ασφαλισμένους, προσαρμοσμένες με την παραδοχή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Ο υπολογισμός των εν λόγω ταμειακών ροών περιλαμβάνει σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές από την Εταιρία, που σχετίζονται με: • την πιθανή αποζημίωση που θα καταβληθεί στον ασφαλισμένο, • την χρήση κατάλληλων επιτοκίων για την προεξόφληση της ταμειακής ροής, και • την προσαρμογή κινδύνου για τους μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Εταιρία για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών για τις αποζημιώσεις που αναμένεται να καταβάλλει, πέρα από την πολιτική αποζημιώσεων που έχει συντάξει, χρησιμοποιεί εξωτερικούς και εσωτερικούς νομικούς συμβούλους για απαιτήσεις που θα διακανονιστούν στο δικαστήριο, αναλογιστές καθώς και άλλους εμπειρογνώμονες, όπου κρίνεται αναγκαίο. Για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων για ασφαλιστικές υποχρεώσεις απαιτείται χρήση κατάλληλων αναλογιστικών/στατιστικών μεθόδων και υπολογισμών με την εφαρμογή των	✓ Εξέταση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων, όπου αποτελεί τη βάση για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών που αναμένεται να καταβληθούν στους ασφαλισμένους. ✓ Δειγματοληπτικός έλεγχος των φακέλων εκκρεμών αποζημιώσεων ως προς την πληρότητα και επάρκεια της σχηματισμένης πρόβλεψης αποζημίωσης βάσει της πολιτικής που έχει ορίσει η Εταιρία καθώς και ως προς την εξουσιοδότηση του σχηματισμού της πρόβλεψης αποζημίωσης από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών. ✓ Εξέταση σε δειγματοληπτική βάση της ακρίβειας των πληροφοριών που καταχωρήθηκαν στο μητρώο εκκρεμών αποζημιώσεων σε σύγκριση με τα αναλυτικά στοιχεία που περιλαμβάνονται στους φακέλους αποζημιώσεων. ✓ Εξέταση σε δειγματοληπτική βάση των εκτιμήσεων και παραδοχών της Εταιρίας για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημιώσεων, σε σύγκριση με τις πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν στην τρέχουσα χρήση με τις αντίστοιχες προβλέψεις που είχαν υπολογιστεί κατά την προηγούμενη χρήση. ✓ Αξιολόγηση της πληρότητας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Με τη συνεργασία ειδικού ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα – αναλογιστή, του οποίου αξιολογήσαμε την ικανότητα, αντικειμενικότητα και επάρκεια, διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: ✓ Αξιολόγηση της ανεξαρτησίας και επάρκειας των εμπειρογνώμονων – αναλογιστών της Εταιρίας. ✓ Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με τη λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών και πολιτικών της Εταιρίας. ✓ Ανεξάρτητος επανυπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης του τελικού ποσού των αποζημιώσεων και της επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και σύγκριση των αποτελεσμάτων με τα αποτελέσματα της Εταιρίας.
---	---

οποίων αξιολογείται η καταλληλότητα των παραδοχών για τη μελλοντική εξέλιξη των ζημιών και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών. Οι υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις, που αφορούν ζημιές που έχουν συμβεί και έχουν αναγγελθεί καθώς και ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί ακόμα, υπολογίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης στην παρούσα αξία των μελλοντικών τους χρηματοροών, και την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρούμε πως αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στις σημειώσεις 3, 4.8 και 5.14 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	✓ Σύγκριση των δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης επάρκειας με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων. ✓ Εξέταση της ύπαρξης ή μη, τυχόν μη αναμενόμενων μεταβολών και διακυμάνσεων καθώς και τυχόν σημαντικών μεταβολών στις παραδοχές και τη μεθοδολογία υπολογισμού, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε αποκτήσαμε εύλογη διασφάλιση για την επάρκεια των υποχρεώσεων από ασφαλιστικά συμβόλαια, καθώς και των γνωστοποιήσεων που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις.
--	---

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 30.09.2024 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο δύο ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης αυτών.



DFK PD AUDIT Α.Ε.
Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Γεωργαντά 24B
145 62 Κηφισιά
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 163
Α.Μ. ΕΛΤΕ 031



Κηφισιά, 26 Ιουνίου 2026
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 4351
Α.Μ. ΕΛΤΕ 2374

Γ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης			
(Ποσά σε χιλ Ευρώ)			
	Σημ.	2025	2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.1	12.219	12.283
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.2	31.996	33.060
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.3	1.231	1.474
Δικαιώματα Χρήσης στοιχείων ενεργητικού	5.4	510	296
Περιουσιακά Στοιχεία Προοριζόμενα για πώληση	5.5	417	597
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.6	73.759	60.049
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απατήσεις	5.7	0	11
Απατήσεις από Συνεργάτες Πωλήσεων	5.8	229	291
Απατήσεις από αντασφαλιστές	5.9	13.256	12.172
Απατήσεις από δάνεια	5.10	271	305
Λοιπές Απατήσεις	5.11	2.862	2.665
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	5.13	19.873	14.533
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		156.622	137.737
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	5.14	96.786	88.960
Υποχρεώσεις προς συνεργάτες πωλήσεων	5.15	2.801	2.401
Δανειακές υποχρεώσεις	5.16	2.864	3.931
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης	5.17	521	302
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.18	3.369	2.352
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	5.19	352	397
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.7	1.819	0
ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		11.725	9.382
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		108.511	98.342
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.20	21.560	21.560
Αποθεματικά Κεφάλαια	5.20	15.726	15.845
Αποτελέσματα εις νέον	5.20	10.825	1.990
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		48.111	39.395
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		156.622	137.737

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
(Ποσά σε χιλ Ευρώ)			
	Σημ.	2025	2024
Ασφαλιστικά έσοδα	5.21	88.110	74.574
Ασφαλιστικά έξοδα	5.22	(67.170)	(63.707)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα πριν την αντασφάλεια (α)		20.940	10.867
Καθαρά έσοδα/έξοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια	5.23	(8.310)	(6.486)
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα (β)		(8.310)	(6.486)
Κέρδη/ζημιές επενδύσεων (γ)	5.24	3.229	3.184
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο/έξοδο	5.25	(929)	(906)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο/έξοδο	5.25	375	363
Ασφαλιστικό/αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (δ)		(554)	(543)
Λειτουργικά έξοδα	5.26	(3.992)	(4.347)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	5.27	137	357
Σύνολο εξόδων (ε)		(3.855)	(3.990)
Χρηματοοικονομικά έξοδα (στ)	5.28	(173)	(270)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων (α+β+γ+δ+ε+στ)		11.278	2.763
Φόρος εισοδήματος	5.29	(2.343)	(773)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		8.935	1.990
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά Κέρδη (Ζημιές)		24	(11)
Αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	5.6.1	(194)	535
Λοιπά συνολικά έσοδα ασφαλιστηρίων/αντασφαλιστηρίων συμβολαίων		(112)	(493)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα προ φόρων		(281)	30
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		62	(7)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων		(220)	24
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		8.715	2.013

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων					
Ποσά σε χιλ ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό από μείωση ονομαστικής αξίας μετοχών	Λοιπά Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές)	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
2024					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	21.560	24.823	5.275	(14.276)	37.382
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	(14.276)	-	14.276	-
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	-	(9)	-	(9)
Αποθεματικό από μεταβολή επποκίων (αντ)ασφαλιστηρίων	-	-	(385)	-	(385)
Αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	417	-	417
Αποτέλεσμα Χρήσης	-	-	-	1.990	1.990
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	21.560	10.547	5.299	1.990	39.395
2025					
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	21.560	10.547	5.299	1.990	39.395
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	-	99	(99)	-
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	-	19	-	19
Αποθεματικό από μεταβολή επποκίων (αντ)ασφαλιστηρίων	-	-	(87)	-	(87)
Αποθεματικό από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	(151)	-	(151)
Αποτέλεσμα Χρήσης	-	-	-	8.935	8.935
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	21.560	10.547	5.178	10.825	48.111

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)			
	Σημ.	01/01 - 31/12/2025	01/01 - 31/12/2024
Ταμιακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)		11.278	2.763
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις		570	580
Προβλέψεις		(3.847)	(235)
Έσοδα από τόκους		(1.866)	(1.418)
Καθαρά έσοδα επενδύσεων		(838)	(771)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση παγίων και άυλων		11	(48)
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση/απομείωση παγίων		1.084	513
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση/αποτίμηση αξιογράφων		(1.645)	(1.507)
Μεταβολή πρόβλεψης για παροχές στο προσωπικό		(44)	(62)
Λοιπές προσαρμογές		(13)	-
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		4.689	(186)
Μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:			
(Αγορές) αξιογράφων χαρτοφυλακίου		(72.512)	(57.344)
Πωλήσεις αξιογράφων χαρτοφυλακίου		60.433	46.843
(Αύξηση)/ Μείωση απατήσεων		2.448	(1.865)
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων		1.236	764
Αύξηση/ (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων		7.826	10.636
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος			
Μερίσματα, τόκοι και λοιπά συναφή έσοδα	4.26	2.795	2.188
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		6.914	1.037
Ταμιακές επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(695)	(311)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		187	542
Καθαρές ταμιακές από επενδυτικές δραστηριότητες		(508)	231
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Εξοφλήσεις δανείων (lease back)		(1.067)	(987)
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.067)	(987)
Καθαρή μεταβολή στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		5.339	281
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της περιόδου		14.533	14.253
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στη λήξη της περιόδου		19.873	14.533

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Δ. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**1. Πληροφορίες για την εταιρία****1.1. Γενικές Πληροφορίες**

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1973. Η διάρκεια της Εταιρίας κατά την σύστασή της ορίστηκε σε τριάντα (30) έτη αρχομένη από την δημοσίευση στο ΦΕΚ του αρχικού καταστατικού δηλ. από 17.09.1973 (ΦΕΚ 1657/73 Τεύχος ΑΕ/ΕΠΕ) και έληγε την 16.09.2003, παρατάθηκε δε με τις από 30.06.2003 και 03.09.2021 αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας αρχικά για μία ακόμα 30ετία από την ημερομηνία λήξεως της, δηλαδή έως 16.09.2033, και στη συνέχεια μετατράπηκε σε αορίστου χρόνου αντίστοιχα.

Με την από 03.09.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων μεταβλήθηκε η επωνυμία της Εταιρίας από «Ευρωπαϊκή Ένωσης Ανώνυμη Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών» σε «**MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**» και ο διακριτικός τίτλος της από «Ασφάλειαι Μινέττα» σε «**MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ**».

Η έδρα της Εταιρίας στην οποία βρίσκονται και τα κεντρικά γραφεία της είναι στη Λ. Συγγρού 193-195 & Χρ. Σμύρνης 2 στη Ν. Σμύρνη του νομού Αττικής. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρίας είναι **www.minetta.gr**.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής. Η τρέχουσα θητεία του έχει ημερομηνία έναρξης την 01 Αυγούστου 2024 και λήγει την 01 Αυγούστου 2027. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως διαμορφώθηκε με την από 31.07.2024 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και με την από 01.08.2024 απόφαση του ΔΣ περί συγκρότησης αυτού σε σώμα, και ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2025, έχει ως εξής:

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	Πρόεδρος - Μη εκτελεστικό μέλος
ANNA-MARIA ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	Εντεταλμένη Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΠΕΡΤΣΙΑΣ	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό μέλος
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΙΝΕΤΑΣ	Α΄ Αναπληρωτής Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΚΑΤΣΗΣ	Β΄ Αναπληρωτής Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΠΕΤΡΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΠΑΚΟΔΗΜΑΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ	Μη εκτελεστικό μέλος

1.2. Κανονιστικό Πλαίσιο

Από την 1η Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ο οποίος δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ. 13/5.2.2016.

1.3. Φύση δραστηριοτήτων

Συνοπτικά ο σκοπός και το αντικείμενο της εταιρίας είναι :

- Η αναδοχή ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων σύμφωνα με το νόμο κάθε κλάδου, είδους και φύσεως για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συνεταιρισμό με τρίτους στην ημεδαπή και αλλοδαπή
- Η ανάληψη, σύμφωνα με το νόμο, της αντιπροσώπευσης κάθε αλλοδαπής ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, οργανισμού, οργάνωσης και συνεταιρισμού, καθώς και μεσιτών των Αγγλικών LLOYD'S, επίσης δε η τοποθέτηση αντασφαλειών γενικά σε αλλοδαπές ή ημεδαπές

ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, οργανισμούς, οργανώσεις, συνεταιρισμούς, ή μεσίτες των αγγλικών LLOYD'S.

- iii. Η διενέργεια και διεξαγωγή εκκαθάρισης ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, οργανισμών, οργανώσεων, συνεταιρισμών, καθώς και μεσιτών του αγγλικού LLOYD.
- iv. Η συμμετοχή της εταιρίας, σύμφωνα με το νόμο, ως ιδρυτικού ή άλλου μέλους της εταιρίας, σε κοινοπραξίες, οργανισμούς, οργανώσεις και συνεταιρισμούς, που επιδιώκουν τους παραπάνω σκοπούς ή κάποιους απ' αυτούς ή παρεμφερείς σκοπούς ή σκοπό και
- v. Η εκμίσθωση και εκμετάλλευση ακινήτων κυριότητάς της, ως μη αυτοτελής (δευτερεύουσα) δραστηριότητα σχετιζόμενη με ακίνητα που έχουν αποκτηθεί στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρίας για την προώθηση του κύριου έργου της όπως αυτό αναφέρεται αμέσως στη συνέχεια, καθώς και η συμμετοχή ή/και ίδρυση άλλων εταιριών ετερογενών χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων, με χρήση των περιουσιακών στοιχείων της που έχουν αποκτηθεί στο πλαίσιο της ίδιας επενδυτικής πολιτικής και με μόνο σκοπό την περαιτέρω αξιοποίηση και εκμετάλλευση αυτών προς ευόδωση και προώθηση του κύριου έργου και της κύριας δραστηριότητας της Εταιρίας, ήτοι της αναδοχής ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών.
- vi. Κάθε άλλη εργασία η οποία έχει άμεση ή και έμμεση σχέση με το σκοπό της παρούσας Εταιρίας.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της στους παρακάτω τομείς:

Ασφαλίσεις Ζημιών που περιλαμβάνουν:

- **Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων
- **Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών**, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, ασθeneιών, χειρσίων οχημάτων, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, Νομικής Προστασίας, Οδικής Βοήθειας κ.λπ.

Ασφαλίσεις Ζωής που περιλαμβάνουν:

- Τις ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων καθώς και νοσοκομειακή περίθαλψη και λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις.

1.4. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2025, που καλύπτουν περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2025, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθμ.1606/2002 και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρία και είναι σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2025 ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση συγκεκριμένων κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει την κρίση της στη διαδικασία εφαρμογής των ακολουθούμενων λογιστικών πολιτικών. Τα πεδία τα οποία εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό κρίσεως ή περιπλοκότητας, ή πεδία στα οποία οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποκαλύπτονται στη σημείωση 3.

Τα ποσά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

1.5. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία καταγράφει σε κάθε περίοδο εποπτικής αναφοράς θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας που υπερβαίνουν το 100%. Ο δείκτης κάλυψης των Κεφαλαιακών απαιτήσεων την 31.12.2025 ανήλθε σε 158,6% (2024: 137,4%) και ο δείκτης κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ανήλθε σε 455,2% (2024: 391,7%)

Η εταιρία παρά τις αντίξοες συνθήκες που επικρατούν στο Ελληνικό και διεθνές οικονομικό περιβάλλον, κατέγραψε σημαντικά κέρδη για την χρήση του 2025 και η διοίκηση της εταιρίας αναμένει επίσης σημαντικά κέρδη για την χρήση του 2026. Οι λειτουργικές ταμειακές ροές, για την χρήση του 2025, εξελίχθηκαν σε πολύ ικανοποιητικό βαθμό και αντικατοπτρίζουν την καλή πορεία της εταιρίας. Βάσει των προεκτεθέντων και λαμβάνοντας υπόψη τις προβλέψεις για την μελλοντική κερδοφορία της Εταιρίας, τις αναμενόμενες ταμειακές ροές, τις προοπτικές της ελληνικής αλλά και της παγκόσμιας οικονομίας, η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern), βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

2. Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα.

Όπου δεν αναφέρεται διαφορετικά οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που ισχύουν για πρώτη φορά στη χρήση 2025, δεν έχουν επίδραση στις (ενοποιημένες) χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου (της Εταιρίας). Ο Όμιλος (η Εταιρία) δεν υιοθέτησε πρόωρα πρότυπα, ερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά δεν έχουν υποχρεωτική εφαρμογή στη χρήση 2025.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2025

ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος (Τροποποίηση) - «Έλλειψη ανταλλαξιμότητας νομίσματος»

Στις 15 Αυγούστου 2023 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις με τις οποίες:

- προσδιόρισε πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και πότε δεν είναι. Ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο όταν μια οικονομική οντότητα μπορεί να ανταλλάξει αυτό το νόμισμα με το άλλο νόμισμα μέσω αγορών ή μηχανισμών ανταλλαγής που δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και για συγκεκριμένο σκοπό·

- προσδιόρισε τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα ισχύει όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Πιο συγκεκριμένα, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, μια οικονομική οντότητα εκτιμά την άμεση συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα ίσχυε σε μια εύρυθμη συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης η οποία θα αντικατοπτρίζει πιστά τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν·

- προβλέπει την γνωστοποίηση πρόσθετων πληροφοριών όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Πιο συγκεκριμένα, όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο, η οικονομική οντότητα γνωστοποιεί πληροφορίες που θα επέτρεπαν στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της να αξιολογήσουν πώς η έλλειψη ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος επηρεάζει ή αναμένεται να επηρεάσει την οικονομική της απόδοση, την οικονομική θέση και τις ταμειακές ροές.

Η τροποποίηση ισχύει για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρία (ή και τον Όμιλο) και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Τα κατωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας (ή και του Ομίλου) εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ - Τόμος 11

Στις 18 Ιουλίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε περιορισμένες τροποποιήσεις σε ορισμένα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ και συνοδευτικές οδηγίες ως μέρος της τακτικής τήρησης των Προτύπων.

Αυτές οι τροποποιήσεις, που δημοσιεύθηκαν σε ένα ενιαίο έγγραφο «Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ - Τόμος 11», περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας πολλών ΔΛΠ και ΔΠΧΑ. Οι ετήσιες βελτιώσεις περιορίζονται σε αλλαγές που είτε διευκρινίζουν τη διατύπωση σε ένα ΔΛΠ ή ΔΠΧΑ, είτε διορθώνουν σχετικά μικρές ακούσιες συνέπειες ή παραλείψεις και διορθώνουν επίσης μικρές συγκρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων.

Οι τροποποιήσεις αφορούν τα κατωτέρω Πρότυπα:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς,

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και η συνοδευτική καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 7,

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα,

ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και

ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (Τροποποιήσεις) - «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων»

Στις 30 Μαΐου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 7 και ΔΠΧΑ 9 με σκοπό να αντιμετωπίσει ζητήματα που ανέκυψαν από την επισκόπηση της εφαρμογής των διατάξεων του ΔΠΧΑ 9 όσον αφορά στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν θέματα που σχετίζονται με τη διακοπή αναγνώρισης μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που διακανονίζεται μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς και την αξιολόγηση του κατά πόσο οι ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού αποτελούν ροές κεφαλαίου και τόκου, ενώ προβλέπουν γνωστοποιήσεις για τις μετοχές που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και των συμβατικών όρων που ενδέχεται να μεταβάλλουν τον χρόνο και το ποσό των ταμειακών ροών στην περίπτωση επέλευσης ενός ενδεχόμενου γεγονότος.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (Τροποποιήσεις) - «Εξαρτώμενος από τη φύση ηλεκτρισμός»

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και στο ΔΠΧΑ 7, οι οποίες έχουν εφαρμογή σε συμβάσεις που εκθέτουν μια οικονομική οντότητα λόγω της

μεταβλητότητας της ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας επειδή η πηγή παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες. Οι συμβάσεις αυτές συνήθως συνδέονται με την ηλεκτρική ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές, όπως ο ήλιος και ο άνεμος.

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, η πώληση αχρησιμοποίητης εξαρτώμενης από τη φύση ηλεκτρικής ενέργειας θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις αναμενόμενες απαιτήσεις αγοράς ή χρήσης μιας οντότητας υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν σε μια οντότητα να προσδιορίσει ένα μεταβλητό όγκο προβλεπόμενων συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας ως ένα αντισταθμισμένο στοιχείο, εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία (ή και τον Όμιλο) και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

Τα κατωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (ή και του Ομίλου) εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Στις 9 Απριλίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 18, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 και ορίζει τις απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Για την επίτευξη του στόχου αυτού, το ΔΠΧΑ 18 εισάγει:

- δύο νέα υποσύνολα στην κατάσταση κερδών ή ζημιών: λειτουργικά κέρδη και κέρδη προ χρηματοδότησης και φόρων εισοδήματος,
- γνωστοποιήσεις σχετικά με τους δείκτες απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση και
- αυξημένες απαιτήσεις για την ομαδοποίηση της πληροφορίας (συγκέντρωση και διαχωρισμό) στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Το ΔΠΧΑ 18 απαιτεί από μια οντότητα να παρουσιάζει έσοδα και έξοδα σε διακριτές λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές κατηγορίες. Η λειτουργική κατηγορία αποτελείται από όλα τα έσοδα και τα έξοδα που δεν ταξινομούνται στις κατηγορίες επενδύσεων, χρηματοδότησης, φόρους εισοδήματος ή διακοπείσες δραστηριότητες.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

ΔΠΧΑ 19 Θυγατρικές εταιρίες χωρίς υποχρέωση δημόσιας λογοδοσίας: Γνωστοποιήσεις

Στις 9 Μαΐου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 19. Το ΔΠΧΑ 19 καθορίζει τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης που επιτρέπεται προαιρετικά να εφαρμόζει στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μια οικονομική οντότητα η οποία: είναι θυγατρική εταιρία, δεν είναι οντότητα δημοσίου συμφέροντος και έχει μία τελική ή ενδιάμεση μητρική εταιρία η οποία δημοσιεύει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αντί της εφαρμογής των απαιτήσεων γνωστοποίησης άλλων λογιστικών προτύπων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

ΔΠΧΑ 19 Θυγατρικές εταιρείες χωρίς υποχρέωση δημόσιας λογοδοσίας (Τροποποίηση): Γνωστοποιήσεις

Στις 21 Αυγούστου 2025 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19. Οι τροποποιήσεις καλύπτουν νέα ή τροποποιημένα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ 28 Φεβρουαρίου 2021 και 1 Μαΐου 2024 και δεν ελήφθησαν υπόψη κατά την πρώτη έκδοση του ΔΠΧΑ 19. Συγκεκριμένα:

- ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις
- Χρηματοδοτικές συμφωνίες προμηθευτών (Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 7 και ΔΠΧΑ 7)
- Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Μοντέλο Κανόνων Δεύτερου Πυλώνα (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12)·
- Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας Νομίσματος (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21)· και
- Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7).

Οι τροποποιήσεις έχουν την ίδια ημερομηνία έναρξης ισχύος με το ΔΠΧΑ 19, δηλαδή εφαρμόζονται στις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος (Τροποποίηση) - «Μετατροπή σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης»

Στις 13 Νοεμβρίου 2025 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21, οι οποίες διευκρινίζουν τον τρόπο, με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα μη υπερπληθωριστικό νόμισμα σε ένα υπερπληθωριστικό.

Οι τροποποιήσεις προέκυψαν ύστερα από αίτημα που υποβλήθηκε στην Επιτροπή Διερμηνειών ΔΠΧΑ το 2020. Το αίτημα ζητούσε διευκρινίσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο τα αποτελέσματα και η οικονομική θέση μιας οντότητας θα πρέπει να μετατρέπονται από ένα μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα στο υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης της μητρικής οντότητας.

Η τροποποίηση ισχύει για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ προϋποθέτει τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και την επιλογή παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως επίσης και τις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Συγκεκριμένα, ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, με την χρήση υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Εταιρίας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και στις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Ταξινόμηση και απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο στο οποίο γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στη δοκιμή SPPI. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται βάσει πολλών παραγόντων, όπως οι κίνδυνοι που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου και ο τρόπος με τον οποίο διαχειρίζονται αυτοί οι κίνδυνοι καθώς και ο τρόπος με τον οποίο η απόδοση αξιολογείται και αναφέρεται στη διοίκηση. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο καθορισμός του επιχειρηματικού μοντέλου βάσει του οποίου γίνεται η διαχείριση ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων απαιτεί την άσκηση κρίσης. Επιπλέον, κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκκρεμούς κεφαλαίου και είναι συμβατές με μια βασική δανειοδοτική ρύθμιση, ανάλογα με τη δομή του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, μια τέτοια αξιολόγηση απαιτεί επίσης τη χρήση κρίσης.

Η αναγνώριση των προβλέψεων ζημιών σύμφωνα με το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τον καθορισμό κριτηρίων για να καθοριστεί εάν ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση. Ο ορισμός τέτοιων κριτηρίων βασίζεται σε έναν ορισμένο βαθμό κρίσης.

Οι βασικές παράμετροι για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι η πιθανότητα αθέτησης, η ζημία δεδομένης αθέτησης και η έκθεση σε περίπτωση αθέτησης. Η πιθανότητα αθέτησης είναι η βάση για τον καθορισμό κάθε σταδίου του μοντέλου απομείωσης. Επιπρόσθετα, η πιθανότητα αθέτησης ληξιπρόθεσμων λογαριασμών λαμβάνεται υπόψη όταν υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες. Κατά τη διαδικασία της εσωτερικής μας αξιολόγησης, η πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων υπολογίζεται με βάση ιστορικά δεδομένα, τρέχουσες συνθήκες αγοράς και υποθέσεις για το μέλλον. Η ζημία λόγω αθέτησης και η έκθεση σε περίπτωση αθέτησης συνυπολογίζονται επίσης στους υπολογισμούς των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Σε αυτό το πλαίσιο, η απώλεια δεδομένης αθέτησης υποχρεώσεων προέρχεται από τις μελέτες ανάκαμψης και αθέτησης υποχρεώσεων που δημοσιεύθηκαν από τους οίκους αξιολόγησης. Το άνοιγμα σε περίπτωση αθέτησης αντιστοιχεί στη μεικτή λογιστική αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Μέσων

Ο καθορισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων υπόκειται σε εκτιμήσεις. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες και ενεργές αγορές βάσει της τρέχουσας χρηματιστηριακής τους αξίας κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης, ενώ για μη εισηγμένους τίτλους προβαίνει σε έλεγχο απομείωσης του κόστους κτήσης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού για τα οποία δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές αγοράς, απαιτεί τη χρησιμοποίηση συγκεκριμένων τεχνικών εκτίμησης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διαφόρων ειδών εκτιμήσεις. Οι σημαντικότερες αφορούν στην εκτίμηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους υπόκεινται το μέσο, όπως επιχειρηματικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας κτλ., και εκτίμηση των μελλοντικών προοπτικών κερδοφορίας επιχειρήσεων σε περίπτωση αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων.

Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από εμπορικές απαιτήσεις

Η Εταιρία, ασκώντας σημαντικό βαθμό κρίση και εκτιμήσεις, σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση επί απαιτήσεων (εμπορικές απαιτήσεις), που δεν εντάσσονται στα πλαίσια εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17, πέραν των προβλεπομένων από το Δ.Π.Χ.Α. 9, όταν έχει ενδείξεις μη τήρησης των όρων κάθε συμφωνίας. Ως ζημίες απομείωσης, για τις οποίες σχηματίζονται προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις θεωρείται η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων, ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ταξινόμηση – Επιμέτρηση Ασφαλιστικών Συμβολαίων

Οι βασικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση της Εταιρίας και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σχετίζονται κυρίως με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις όπως περιγράφεται παρακάτω.

Ταξινόμηση και Διαχωρισμός των ασφαλιστικών συμβολαίων

Η ταξινόμηση και ο διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων απαιτεί αξιολόγηση και κρίση και διενεργείται ως εξής:

1. Τα συμβόλαια που μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο αναγνωρίζονται και επιμετρούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 17.
2. Τα συμβόλαια που περιέχουν διαφορετικά ενσωματωμένα παράγωγα / επενδυτικά στοιχεία ή ξεχωριστά αγαθά/υπηρεσίες αναγνωρίζονται και επιμετρούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15.

Επιμέτρηση ασφαλιστικών συμβολαίων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 επιμετρούνται σε επίπεδο ομάδων ασφαλιστικών συμβολαίων λαμβάνοντας υπόψη την κερδοφορία αυτών των ομάδων. Επομένως απαιτείται κρίση κατά τον εντοπισμό χαρτοφυλακίων και τον καθορισμό ομάδων ασφαλιστικών συμβολαίων.

Επιπλέον, η επιμέτρηση των ασφαλιστικών συμβολαίων υπόκειται σε ουσιαστικές εκτιμήσεις με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται. Συγκριμένα τόσο στον υπολογισμό για την εναπομένουσα κάλυψη (**Liability for Remaining Coverage – LRC**) όσο υπολογισμό για την **Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for incurred claims-LIC)** λαμβάνονται υπόψη οι εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών εντός των ορίων του κάθε συμβολαίου, μια προσαρμογή για να αντικατοπτρίζει τη χρονική αξία του χρήματος καθώς και μια προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (risk adjustment).

Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζονται σε εύλογες και υποστηρικτικές πληροφορίες, που είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια. Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών γίνονται με βάση υποθέσεις όπως αυτές που αφορούν τη θνησιμότητα, την αναπηρία, τη συμπεριφορά και τη συμμετοχή των ασφαλισμένων, καθώς και το τελικό εκτιμώμενο κόστος αποζημιώσεων και το κόστος διακανονισμού. Στο τελικό κόστος αποζημιώσεων περιλαμβάνεται το απόθεμα εκκρεμών ζημιών με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο καθώς και το επιπλέον στατιστικό απόθεμα.

Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούνται για να αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος. Τα επιλεγμένα προεξοφλητικά επιτόκια πρέπει να είναι όσο το δυνατόν συνεπή με τα συνολικά χαρακτηριστικά ταμειακών ροών των ομάδων ασφαλιστικών συμβολαίων. Τα προεξοφλητικά επιτόκια καθορίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση από κάτω προς τα πάνω, με τις καμπύλες επιτοκίων ΕΙΟΡΑ RFR, που δημοσιεύονται από την εποπτική αρχή ΕΙΟΡΑ (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων) και χρησιμεύουν ως το σημείο εκκίνησης για τα επιτόκια χωρίς κίνδυνο.

Τέλος, το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή (risk adjustment) της εκτίμησης της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών, ώστε να αντικατοπτρίζει την αβεβαιότητα που πηγάζει από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

Υπολογισμός εύλογων αξιών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Ο υπολογισμός των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων βασίζεται ιδίως σε εκτιμήσεις και παραδοχές που βασίζονται εν μέρει σε μη παρατηρήσιμα στοιχεία που έχουν σημαντική

επίδραση στην αποτίμηση της αγοράς (Επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας). Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν τις παραδοχές σχετικά με τους παράγοντες που θα λάμβανε υπόψη η αγορά στην τιμολόγηση.

Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Ακινήτων

Τα ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία όλων των ακινήτων (επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων) προσδιορίζεται βάσει εκτιμήσεων που λαμβάνονται από πιστοποιημένους εξωτερικούς εκτιμητές, η οποία γίνεται κάθε τρία (3) έτη.

Απομείωση Ενσώματων Παγίων

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Εναλλακτικά επιλέγει άλλη εύλογη μέθοδο που κρίνει πως απεικονίζει με αξιόπιστο τρόπο την ανακτήσιμη αξία των ενσώματων παγίων κατά την λήξη της εταιρικής χρήσης.

Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά, που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Η Εταιρία είναι δυνατό να εμπλακεί σε δικαστικές διαμάχες και αξιώσεις κατά τη συνήθη πορεία της λειτουργίας της. Η Διοίκηση έχει την άποψη ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί επιτευχθούν δε θα επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας όπως αυτή παρουσιάζεται την 31η Δεκεμβρίου 2025. Ωστόσο, ο προσδιορισμός ενδεχόμενων υποχρεώσεων συνδεδεμένων με δικαστικές διαμάχες και αξιώσεις είναι μία σύνθετη διαδικασία, που απαιτεί κρίσεις αναφορικά με το αποτέλεσμα και την εφαρμογή νόμων και ρυθμίσεων. Αλλαγή στις κρίσεις ή στην εφαρμογή μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση ή τη μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας στο μέλλον.

4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Παρακάτω συνοψίζονται, οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε ανωτέρω ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των εν λόγω χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Η παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται σε ευρώ ενώ τυχόν μικροδιαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

4.1. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία (λειτουργικό νόμισμα). Το λειτουργικό νόμισμα καθώς και νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας είναι το Ευρώ, επομένως οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, είτε στα Ίδια Κεφάλαια, σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της παρούσας χρήσεως δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

4.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Τα ακίνητα ιδιόχρησης αποτιμούνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με την πιο πρόσφατη εκτίμηση από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή μειωμένα κατά τις αποσβέσεις και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης ή στο κόστος κτήσης αν η κτήση έχει λάβει χώρα τα τελευταία τρία χρόνια. Τα ακίνητα αποτιμούνται τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια. Η αύξηση της αξίας των ακινήτων αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση ή στα αποτελέσματα εφόσον αναστρέφει μία προηγούμενη υποτίμηση του ίδιου περιουσιακού στοιχείου, η οποία είχε προηγουμένως αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα, ενώ η μείωση της αξίας των αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός και αν υπάρχει πιστωτικό υπόλοιπο στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής, όπου τότε η μείωση χρεώνεται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός εμφανίζονται στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων αυτών.

Τα κόστη της συντήρησης και επισκευής των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν 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 των ενσώματων παγίων, πλην οικοπέδων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50 έτη
Μεταφορικά μέσα	8-9 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνεται από προηγούμενες χρήσεις και ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο, το οποίο χρησιμοποιείται ως έδρα της Εταιρίας. Το συγκεκριμένο ακίνητο αποτέλεσε αντικείμενο σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (Sales and lease back), η οποία έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρίας και Εταιρίας χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε όπως, από 1.1.2019 που ξεκίνησε η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, να συνεχίσει να εμφανίζει το ακίνητο ως περιουσιακό στοιχείο, σύμφωνα με τις παραγράφους 98 και 103 του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» και την υποχρέωση από την μίσθωση αυτού στις δανειακές υποχρεώσεις. Μέρος του ακινήτου αυτού υπεκμισθώθηκε σε τρίτο εντός της χρήσης 2021, οπότε και μεταφέρθηκε μέρος αυτού, μετά από αποτίμηση του από ανεξάρτητο εκτιμητή, στα επενδυτικά ακίνητα.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο γίνεται μια επένδυση σε ακίνητα που θα απεικονίζεται στην εύλογη αξία, η οικονομική οντότητα θα εφαρμόζει το ΔΛΠ 16 μέχρι την ημερομηνία της αλλαγής της χρήσης. Η οικονομική οντότητα θα αντιμετωπίζει κάθε διαφορά κατά αυτή την ημερομηνία μεταξύ της λογιστικής αξίας του ακινήτου σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 και της εύλογης αξίας του με τον ίδιο τρόπο όπως μια αναπροσαρμογή σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Μέχρι την ημερομηνία που ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο γίνεται μια επένδυση σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία, η οικονομική οντότητα αποσβένει το ακίνητο και αναγνωρίζει κάθε ζημία απομείωσης που έχει πραγματοποιηθεί. Η οικονομική οντότητα αντιμετωπίζει κάθε διαφορά κατά αυτή την ημερομηνία μεταξύ της λογιστικής αξίας του ακινήτου σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 και της εύλογης αξίας του με τον ίδιο τρόπο όπως μια αναπροσαρμογή σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Δηλαδή:

α) κάθε μείωση που προκύπτει στη λογιστική αξία του ακινήτου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Όμως, κατά την έκταση που ένα ποσό συμπεριλαμβάνεται στα πλεονάσματα αναπροσαρμογής στην καθαρή θέση για αυτό το ακίνητο, η μείωση επιρρίπτεται σε αυτά τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής.

β) κάθε αύξηση που προκύπτει στη λογιστική αξία αντιμετωπίζεται ως εξής:

i) κατά την έκταση που η αύξηση αναστρέφει μια προηγούμενη ζημία απομείωσης για αυτό το ακίνητο, η αύξηση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα δεν υπερβαίνει το ποσό που χρειάζεται για την αποκατάσταση της λογιστικής αξίας στη λογιστική αξία που θα είχε προσδιοριστεί (καθαρή από απόσβεση) αν δεν είχε αναγνωριστεί καμία ζημία απομείωσης,

ii) κάθε υπόλοιπο που απομένει από την αύξηση πιστώνεται κατευθείαν στην καθαρή θέση υπό τον τίτλο των πλεονασμάτων αναπροσαρμογής. Σε μεταγενέστερη διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα, τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής που περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση μπορεί να μεταφέρονται στα κέρδη εις νέον. Οι μεταφορές από τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέον δεν γίνονται μέσω των κερδών ή των ζημιών.

4.3. Επενδυτικά Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για την αποκόμιση κεφαλαιουχικού κέρδους. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Για τα ακίνητα επενδύσεων δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

Τα ακίνητα επένδυσης αποτιμούνται σύμφωνα με την πιο πρόσφατη εκτίμηση από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή ή στο κόστος κτήσης αν η κτήση έχει λάβει χώρα τα τελευταία τρία χρόνια. Τα ακίνητα αποτιμούνται τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια.

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα μπορούσε να λάβει κάποιος για την πώληση ενός παγίου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Τα στοιχεία αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η εταιρία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο. Σε περίπτωση αλλαγής χρήσης, όπως για ιδιοχρησιμοποίησή τους, γίνεται μεταφορά στην κατηγορία Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία.

4.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται κυρίως οι άδειες λογισμικού και η κατοχύρωση του σήματος της Εταιρίας. Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει καθοριστεί έως 10 χρόνια. Τα έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης του εμπορικού της σήματος της εταιρίας δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για τυχόν ενδείξεις απομείωσης της αξίας του. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρίας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει αν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διενεργείται η ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης.

4.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αναγνώριση, αρχική επιμέτρηση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρία πλέον από 1.1.2023, όπως προβλέπεται για τις ασφαλιστικές εταιρίες εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 9, το οποίο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 39.

Η αρχική αναγνώριση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις γίνεται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία που η Εταιρία γίνεται μέρος των συμβατικών δεσμεύσεων του μέσου. Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής. Οι καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία δημιουργίας τους, ως διακρατούμενες για την συλλογή χρηματορών και επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος.

Η Εταιρία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού όταν οι συμβατικές του ταμειακές ροές εκπνεύσουν ή όταν μεταβιβάζει τα δικαιώματα του χρηματοοικονομικού μέσου σε μια συναλλαγή, στην οποία ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του μέσου μεταβιβάζονται. Η εταιρία παύει να αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν αυτή εξοφλείται, ακυρώνεται ή λήξει. Κατά την παύση αναγνώρισης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ενεργητικού, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας κατά την ημερομηνία της διαγραφής και του τιμήματος που λήφθηκε αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

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

Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία. Κατά

συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας ταξινομούνται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:

- Αποσβεσμένο κόστος
- Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων
- Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης

Η βάση της ταξινόμησης και της επακόλουθης επιμέτρησης εξαρτάται από τους ακόλουθους δύο παράγοντες:

- Το επιχειρησιακό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («Business Model Assessment»)
- Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι, εκτός αν ορίζεται ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία, κατά την αρχική αναγνώριση: α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακών ροών που αποτελούν πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου αρχικού κεφαλαίου.

Κατά συνέπεια, η Εταιρία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος όταν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούνται μέχρι τη λήξη τους, στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου της. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι, εκτός εάν ορίζεται ως επιμετρούμενο σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή στο αποσβεσμένο κόστος, κατά την αρχική αναγνώριση: α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου ο σκοπός επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακών ροών που αφορούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου αρχικού κεφαλαίου.

Η Εταιρία, μετά την αρχική τους αναγνώριση, επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας στην εύλογη αξία, με τις μεταβολές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Οποιοσδήποτε μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται.

Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων Χρήσης

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης, εκτός εάν επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης, μεταφέρονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αφορούν επενδύσεις σε ομόλογα (εταιρικά και κρατικά), σε μετοχές και σε αμοιβαία κεφάλαια και τα οποία βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της τα ταξινομεί και τα επιμετρά σύμφωνα με τις παραπάνω κατηγορίες, με τη μεταβολή της αξίας αυτών, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, να αναγνωρίζεται αναλόγως της κατάταξης τους.

Πλαίσιο υπολογισμού εύλογης αξίας

Η Εταιρία 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 εταιριών, για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιείται η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίζεται 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 Εταιρία 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).

4.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς την αξία των περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διερευνάται κατά πόσον η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί και σε αρνητική περίπτωση διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους. Ως ανακτήσιμη αξία θεωρείται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας λόγω χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών.

Για τις απαιτήσεις και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία η Εταιρία αναγνωρίζει την ύπαρξη κινδύνου απομείωσης όταν παρατηρείται σημαντική οικονομική δυσχέρεια του αντισυμβαλλόμενου, καθυστέρηση καταβολής οφειλόμενων ποσών και όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Οι εμπορικές απαιτήσεις, που δεν εντάσσονται στα πλαίσια εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», διαχωρίζονται σε δύο κατηγορίες:

- Σε αυτές που έχει πραγματοποιηθεί διακανονισμός («ρυθμισμένες εμπορικές απαιτήσεις»)
- Και σε αυτές που δεν έχει πραγματοποιηθεί διακανονισμός («μη ρυθμισμένες εμπορικές απαιτήσεις»)

Ρυθμισμένες Εμπορικές Απαιτήσεις: Αφορά απαιτήσεις για τις οποίες έχει πραγματοποιηθεί ρύθμιση της οφειλής και η Εταιρία εκτιμά ότι θα εισπράξει τουλάχιστον έως ένα βαθμό το οφειλόμενο ποσό. Κατατάσσονται σε Στάδια κατά ΔΠΧΑ 9 και το ποσό της πρόβλεψης υπολογίζεται σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας.

Μη Ρυθμισμένες Εμπορικές Απαιτήσεις: Αφορά απαιτήσεις για τις οποίες δεν έχει πραγματοποιηθεί ρύθμιση της οφειλής και η Εταιρία εκτιμά ότι δεν θα εισπράξει το οφειλόμενο ποσό. Επομένως, κατατάσσονται σε Στάδιο 3 κατά ΔΠΧΑ 9, και το ποσό της πρόβλεψης ισούται με το ύψος της απαίτησης μείον την παρούσα αξία της ρευστοποιήσιμης αξίας των εξασφαλίσεων, εφόσον η Εταιρία κρίνει ότι τυχόν εξασφαλίσεις μπορούν να ρευστοποιηθούν και οι εκτιμώμενοι πρόσοδοι από την ρευστοποίηση τους μείον τα σχετικά έξοδα καλύπτουν σημαντικό μέρος του οφειλόμενου ποσού.

4.7. Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού προοριζόμενα προς πώληση

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ή ομάδες στοιχείων των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω πώλησης παρά μέσω συνεχόμενης χρήσης τους, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση. Για να ταξινομηθούν ως τέτοια, τα περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες στοιχείων πρέπει να είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή τους και η πώλησή τους πρέπει να είναι πολύ πιθανή.

Η Διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων στοιχείων ως προοριζόμενων προς πώληση, υπό τις εξαιρέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 και οι ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης θα πρέπει να υποδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανό να γίνουν σημαντικές μεταβολές στο πρόγραμμα ή το πρόγραμμα να ανακληθεί.

Κατά την αρχική καταχώρησή τους ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, η αξία τους προσδιορίζεται ως η χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ξεχωριστά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Κατά την αρχική καταχώρηση των προοριζόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε απομείωση της αξίας τους περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμα και στην περίπτωση της αναπροσαρμογής. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από μεταγενέστερες επανεπιμετρήσεις.

Αν η Εταιρία έχει κατατάξει περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες στοιχείων ως προοριζόμενα προς πώληση, αλλά δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια για την ταξινόμηση ως τέτοια, η Εταιρία παύει να ταξινομεί τα περιουσιακά στοιχεία ή την ομάδα στοιχείων ως προοριζόμενα προς πώληση.

Η Εταιρία επιμετρά το μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο που παύει να ταξινομείται ως προοριζόμενο προς πώληση (ή που παύει να συμπεριλαμβάνεται σε ομάδα στοιχείων που προορίζεται προς πώληση) στην χαμηλότερη αξία μεταξύ: α) της λογιστικής αξίας πριν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη με τυχόν αποσβέσεις ή αναπροσαρμογές που θα είχαν αναγνωριστεί αν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) δεν είχε ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση και β) του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της μεταγενέστερης απόφασης να μην πωληθεί.

4.8. Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τον Μάιο του 2017 το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου προτύπου του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4, με στόχο την ανάπτυξη ενός ενιαίου προτύπου, βασισμένου στις αρχές (principle basis standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας.

Το ΔΠΧΑ 17 επιτρέπει συγκεκριμένες επιλογές λογιστικής πολιτικής και απαιτεί κρίση για τον καθορισμό ορισμένων παραδοχών.

Όλα τα προϊόντα της Εταιρίας είναι ασφαλιστήρια συμβόλαια καθώς αποδέχονται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον αντισυμβαλλόμενο, συμφωνώντας να τον αποζημιώσουν για ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό γεγονός που επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο.

Η Εταιρία άρχισε να εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 17 από 1.1.2023, ωστόσο ως ημερομηνία μετάβασης ορίστηκε η 1.1.2022.

Τα είδη ασφαλιστικών συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία παρουσιάζονται παρακάτω.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά την διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων και ασθενείας.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

Λοιπών Κλάδων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, σωμάτων χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, βοήθειας, υγείας, σκαφών, και λοιπά.

Διαχωρισμός των συμβάσεων

Εάν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο περιέχει διαφορετικά ενσωματωμένα παράγωγα / επενδυτικά στοιχεία που τα ίδια δεν είναι συμβόλαια εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, εφαρμόζονται οι απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 κατά την αξιολόγηση της υποχρέωσης διαχωρισμού στοιχείων.

Εάν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο περιέχει ξεχωριστά αγαθά/υπηρεσίες ή στοιχεία σταθερού εισοδήματος, εφαρμόζονται οι απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 κατά την αξιολόγηση της υποχρέωσης διαχωρισμού στοιχείων. Διακεκριμένες μη ασφαλιστικές υπηρεσίες διαχωρίζονται από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο και λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15.

Η Εταιρία δεν προσφέρει ούτε έχει σε ισχύ συμβάσεις με ενσωματωμένα παράγωγα ή ξεχωριστό επενδυτικό στοιχείο. Επιπλέον, δεν έχουν αναγνωριστεί αγαθά/υπηρεσίες ή οποιοδήποτε στοιχείο πάγιας αμοιβής που θα έπρεπε να λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15.

Επίπεδο Συνάθροισης

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17, μια εταιρία οφείλει να κατατάσσει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει σε χαρτοφυλάκια που υπόκεινται σε παρόμοιους κινδύνους και διαχειρίζονται από κοινού. Κάθε χαρτοφυλάκιο πρέπει να περιλαμβάνει συμβόλαια που έχουν ημερομηνία έναρξης κάλυψης μεταξύ 01.01 και 31.12. κάθε χρόνου.

Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 17 ορίζει ότι μια εταιρία οφείλει να κατηγοριοποιεί ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβολαίων ως εξής:

1. Συμβόλαια που είναι επαχθή (onerous) κατά την αρχική αναγνώριση
2. Συμβόλαια που κατά την αρχική αναγνώριση δεν έχουν σημαντική πιθανότητα να γίνουν επαχθή
3. Όλα τα υπόλοιπα συμβόλαια που δεν ανήκουν στις προηγούμενες κατηγορίες.

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο κατατάσσεται ως επαχθές κατά την αρχική αναγνώριση, εάν η προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία όλων των αναμενόμενων ταμειακών ροών για την εκπλήρωση της σύμβασης έχει ως αποτέλεσμα καθαρή ταμειακή εκροή.

Η Εταιρία αξιολογεί σε ετήσια βάση την κερδοφορία των χαρτοφυλακίων και τα κατατάσσει στις παραπάνω τρεις κατηγορίες.

Αρχική αναγνώριση ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει ότι μια εταιρία θα αναγνωρίζει μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδει στη νωρίτερη ημερομηνία από τις παρακάτω:

- (α) την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων ·
- (β) την ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από έναν αντισυμβαλλόμενο στην Εταιρία
- (γ) για μια ομάδα επαχθών συμβολαίων, όταν η ομάδα καθίσταται επαχθής.

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι επαχθές κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης εάν οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στο συμβόλαιο, τυχόν προηγουμένως αναγνωρισμένες ταμειακές ροές απόκτησης και τυχόν ταμειακές ροές που προκύπτουν από το συμβόλαιο κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης συνολικά αποτελούν καθαρή εκροή.

Κατά την αναγνώριση μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε μια περίοδο αναφοράς, κάθε χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλαμβάνει συμβόλαια που έχουν εκδοθεί μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς και έχουν ημερομηνία έναρξης κάλυψης μεταξύ 01.01 και 31.12. του εκάστοτε έτους αναφοράς.

Αποαναγνώριση

Η Εταιρία παύει να αναγνωρίζει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο όταν και μόνο όταν έχει λήξει ή πληρούνται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις για τροποποίηση που έχει ως αποτέλεσμα τη διακοπή αναγνώρισης.

Τροποποίηση

Όταν τροποποιούνται οι όροι ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η εταιρία διαγράφει το αρχικό συμβόλαιο και αναγνωρίζει το τροποποιημένο συμβόλαιο ως νέο συμβόλαιο εάν και μόνο εάν πληρείται κάποια από τις προϋποθέσεις που παρουσιάζονται παρακάτω:

- Εάν οι τροποποιημένοι όροι είχαν συμπεριληφθεί κατά την έναρξη της σύμβασης:
- Το αρχικό συμβόλαιο πληρούσε τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, αλλά το τροποποιημένο συμβόλαιο δεν πληροί πλέον αυτόν τον ορισμό ή το αντίστροφο ή
- Η εταιρία εφαρμόσε την προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων στην αρχική σύμβαση, αλλά οι τροποποιήσεις σημαίνουν ότι η σύμβαση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια επιλεξιμότητας για αυτήν την προσέγγιση.

Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει ότι η **βασική μέθοδος επιμέτρησης (General Measurement Model – GMM)** πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις ομάδες ασφαλιστικών συμβολαίων εντός του πεδίου εφαρμογής του, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

1. Για συμβόλαια τα οποία είτε έχουν ετήσια διάρκεια ή η επιμέτρησή τους δεν αποκλίνει σημαντικά από τη GMM, δύναται να εφαρμόζεται η μέθοδος της **προσέγγισης κατανομής ασφαλίσεων (Premium Allocation Approach – PAA)**
2. Για συμβόλαια με χαρακτηριστικό προαιρετικής συμμετοχής πρέπει να εφαρμόζεται η μέθοδος της **προσέγγισης μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach VFA)**.

Σύμφωνα με το **General Measurement Model - GMM**, στην επιμέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη (**Liability for Remaining Coverage – LRC**) περιλαμβάνονται τα εξής:

- I. Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης, οι οποίες περιλαμβάνουν:
 - Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών εντός των ορίων του κάθε συμβολαίου
 - Μια προσαρμογή για να αντικατοπτρίζει τη χρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές ροές,

- II. Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (risk adjustment).
- III. Το συμβατικό περιθωρίου υπηρεσίας (contractual service margin – CSM).

Η Εταιρία έχει επιμετρήσει τα προϊόντα ζωής και τις συμπληρωματικές καλύψεις ζωής με τη βασική μέθοδο επιμέτρησης (**General Measurement Model – GMM**) όπως περιγράφεται παραπάνω.

Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών (PAA)

Η κύρια διαφοροποίηση της μεθόδου PAA σε σχέση με τη μέθοδο GMM αφορά την Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη (LRC). Πιο συγκεκριμένα, κατά τη μέθοδο PAA δεν απαιτείται ο υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM), της προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και κατ' επέκταση της προεξόφλησης αυτών. Αντιθέτως, ακολουθεί παρόμοια μεθοδολογία όπως και στο ΔΠΧΑ 4, του υπολογισμού του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών (ΑΜΔΑ / Unearned Premium Reserve – UPR). Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, το LRC αυξάνεται από τις εισπράξεις των ασφάλιστρων και μειώνεται από τα άμεσα καταβληθέντα έξοδα πρόσκτησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και από τα ασφαλιστικά έξοδα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν το δεδουλευμένο μέρος της παρεχόμενης υπηρεσίας ασφάλισης. Το εν λόγω έσοδο αναγνωρίζεται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών (PAA) για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων και Υγείας που έχουν διάρκεια κάλυψης έως ενός έτους. Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με διάρκεια άνω του 1 έτους (<0,2% του εγγεγραμμένου ασφαλιστρού) το επιλεγμένο μοντέλο είναι επίσης η PAA καθώς η επιμέτρησή τους δεν αποκλίνει σημαντικά από τη GMM.

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

Σχετικά με τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων των προκληθεισών ζημιών, και στις δύο μεθόδους (PAA & GMM) υπολογίζονται τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών σε επίπεδο βέλτιστης εκτίμησης και η προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (Risk adjustment - RA), λαμβάνοντας υπόψη την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών με τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Ζημιές και άμεσα έξοδα ζημιών (Allocated loss adjustment expense - ALAE)
- Επιπλέον στατιστικό απόθεμα ζημιών (Incurred but not reported IBNR)
- Έμμεσα έξοδα διακανονισμού ζημιών (Unallocated loss adjustment expense -ULAE)

Η μεθοδολογία που υιοθετήθηκε από την Εταιρία για τον υπολογισμό του RA είναι μια προσέγγιση κόστους κεφαλαίου σύμφωνα με την standard formula του SII σε διαφορετικό επίπεδο εμπιστοσύνης.

Η Εταιρία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σε επίπεδο εμπιστοσύνης 97% (πιθανότητα καταστροφικού γεγονότος 1 στα 30) για ένα έτος και λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους κινδύνους:

1. Ασφαλιστικός κίνδυνος
2. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου Τύπου 1 μόνο για αντασφαλιστές

Για τον καθορισμό της καμπύλης προεξόφλησης, η Εταιρία χρησιμοποιεί την προσέγγιση από κάτω προς τα πάνω (bottom – up) προσαρμόζοντας μια καμπύλη αποδόσεων χωρίς κίνδυνο ρευστότητας για να αντικατοπτρίζει τις διαφορές των χρηματοοικονομικών μέσων και των ασφαλιστικών συμβολαίων. Η επιλεγμένη καμπύλη απόδοσης άνευ κινδύνου είναι η EIOPA RFR η οποία βασίζεται στα δεδομένα της αγοράς με προσαρμογή μεταβλητότητας (Volatility adjustment) ώστε να λαμβάνεται υπόψη η ενδεχόμενη έλλειψη ρευστότητας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η καμπύλη EIOPA RFR με προσαρμογή μεταβλητότητας παρέχεται από την EIOPA σε κάθε ημερομηνία αποτίμησης για το σύνολο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Γενικές Ασφαλίσεις και Ασφαλίσεις Ζωής & Υγείας).

Αντασφαλιστικές συμβάσεις:

Το συμβόλαιο αντασφάλισης είναι ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο που εκδίδεται από τον αντασφαλιστή για την αποζημίωση μιας ασφαλιστικής εταιρίας για υποχρεώσεις που προκύπτουν από ένα ή περισσότερα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί από αυτήν (υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια).

Η Εταιρία κατέχει αναλογικές και μη αναλογικές συμβάσεις και έχει εφαρμόσει σε όλες το ΔΠΧΑ 17.

Η αναγνώριση και η επιμέτρηση για τα κατεχόμενα αντασφαλιστικά συμβόλαια είναι ως επί το πλείστο παρόμοια με εκείνες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, με τις παρακάτω διαφοροποιήσεις:

I. Αναγνώριση

- A. Μια ομάδα αναλογικών αντασφαλιστικών συμβάσεων που κατέχονται αναγνωρίζεται σε όποια ημερομηνία είναι μεταγενέστερη από τις παρακάτω:
 - α. Την έναρξη της περιόδου κάλυψης της σύμβασης
 - β. Την αρχική αναγνώριση οποιουδήποτε υποκείμενου ασφαλιστηρίου συμβολαίου.
- B. Μια ομάδα μη αναλογικών αντασφαλιστικών συμβολαίων που κατέχονται αναγνωρίζεται κατά την έναρξη της περιόδου κάλυψης της σύμβασης

II. Επιμέτρηση:

Τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται μπορούν να μετρηθούν με την εφαρμογή του Γενικού Μοντέλου (GMM) ή της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών (PAA). Η μέθοδος της προσέγγισης μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach - VFA) δεν μπορεί να εφαρμοστεί σε συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχονται. Τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται δεν μπορούν να είναι επαχθή.

Η Εταιρία εφαρμόζει τη μέθοδο PAA για όλες τις αντασφαλιστικές της συμβάσεις. Η επιμέτρηση των αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται όπως περιγράφεται παραπάνω για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ασφαλιστικά/Αντασφαλιστικά έσοδα Έξοδα

Η παρουσίαση της Κατάστασης των Συνολικών Εισοδημάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί τον διαχωρισμό των εσόδων και εξόδων ασφαλιστικών υπηρεσιών από το Ασφαλιστικό / Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα.

Τα ασφαλιστικά έσοδα παρουσιάζονται με τέτοιο τρόπο ώστε να είναι δυνατή η σύγκριση σε διαφορετικούς κλάδους. Τα ασφαλιστικά έσοδα αντιπροσωπεύουν τα έσοδα από τις υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρία βάσει των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της. Σύμφωνα με την μέθοδο PAA, ως ασφαλιστικά έσοδα αναγνωρίζονται τα ποσά των αναμενόμενων εισπραξιών ασφαλιστρών που κατανέμονται στην περίοδο βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Τα ασφαλιστικά έξοδα (έξοδα ασφαλιστικής υπηρεσίας) σύμφωνα με την μέθοδο PAA, περιλαμβάνουν τις αποζημιώσεις ασφαλισμένων, τις μεταβολές στις υποχρεώσεις για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (LIC), τις προμήθειες επί των εισπραχθέντων ασφαλιστρών (βάσει της αρχής του δεδουλευμένου), και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα που αφορούν άμεσα τις ασφαλιστικές εργασίες της Εταιρίας.

Τα έσοδα/έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης παρουσιάζονται ξεχωριστά στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος (Καθαρά Έσοδα/Έξοδα από Αντασφαλιστικά Συμβόλαια).

Σύμφωνα με την Μέθοδο Γενικής Επιμέτρησης (GMM), το ασφαλιστικό αποτέλεσμα περιλαμβάνει ενδεικτικά αναμενόμενες (στην αρχή της περιόδου) αποζημιώσεις και έξοδα, μεταβολές στο περιθώριο προσαρμογής κινδύνου, το ποσό του CSM (Contractual Service Margin) που αφορά υπηρεσίες της τρέχουσας περιόδου και ενδεχόμενη απόσβεση τυχόν εξόδων πρόσκτησης.

Το ασφαλιστικό/αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που παρουσιάζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος περιλαμβάνει την επίδραση των τόκων από τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των καθαρών ταμειακών ροών των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και του περιθωρίου συμβατικής υπηρεσίας (CSM).

Η επίδραση από τις μεταβολές στα επιτόκια, που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας αναγνωρίζεται στα «Λοιπά συνολικά εισοδήματα», σύμφωνα με τη δυνατότητα που παρέχεται από το πρότυπο.

Το αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα παρουσιάζεται ξεχωριστά από το ασφαλιστικό στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια

Στις υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια περιλαμβάνονται οποιαδήποτε στοιχεία συνδέονται με αυτά. Πιο συγκεκριμένα οι υποχρεώσεις για τα μη δουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ), το σύνολο των εξόδων πρόσκτησης επομένων χρήσεων (DAC), οποιαδήποτε άλλα στοιχεία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και οι υποχρεώσεις για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις (LIC).

Τα αντίστοιχα στοιχεία που προκύπτουν από τις κατεχόμενες αντασφαλιστικές συμβάσεις απεικονίζονται στο κονδύλι του ενεργητικού «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές».

4.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Τα άμεσα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών απεικονίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων, καθαρά από φόρους.

4.10. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

4.10.1. Τρέχουσα Φορολογία

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

4.10.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος ενώ επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνονται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα είναι διαθέσιμο επαρκές φορολογητέο κέρδος για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Η Εταιρία αναγνωρίζει μία προηγούμενως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό

φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο ή έσοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

4.11. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό, που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές, που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο, που αφορά. Τα προγράμματα συνταξιοδότησης, που υιοθετούνται από την Εταιρία χρηματοδοτούνται εν μέρει μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρίας αφορά στη νομική δέσμευση, που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης συνταξιοδότησης σύμφωνα με το Ν. 2112/1920. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Η υποχρέωση, που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (αποθεματικό από τις καταβολές στην ασφαλιστική εταιρία) και τις μεταβολές, που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης (projected unit credit method). Για την προεξόφληση της χρήσης 2024 το επιλεγμένο επιτόκιο ακολουθεί την τάση του iBoxx AA Corporate Overall 10+ EUR indices, το οποίο και θεωρείται συνεπές προς τις αρχές του ΔΛΠ 19, δηλαδή είναι βασισμένο σε ομόλογα αντίστοιχα ως προς το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια σε σχέση με τις παροχές προς τους εργαζόμενους, όπως και ενδεχόμενο για μακροχρόνιες προβλέψεις.

Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, έχει γίνει προγενέστερη προαιρετική εφαρμογή του

αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

- την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /(ζημιών) στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
- τη μη αναγνώριση των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
- την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερα εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
- λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

4.12. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων για τα οποία είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων ενώ η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

4.13. Χορηγούμενα δάνεια

Τα χορηγούμενα 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.

Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προ εξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της χορήγησης.

4.14. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών

Τα έσοδα, εκτός των ασφαλιστικών εσόδων, αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Το έσοδο επιμετρείται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις.

Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

- **Παροχή υπηρεσιών**

Τα έσοδα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής.

- **Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

- **Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους από τους μετόχους.

- **Έσοδα από ενοίκια**

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

- **Έξοδα**

Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων κατά τη χρήση της υπηρεσίας ή την ημερομηνία δημιουργίας της.

- **Κόστος δανεισμού**

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην τρέχουσα αξία τους, όπου και περιλαμβάνονται τα τραπεζικά έξοδα και προμήθειες. Όποια διαφορά προκύψει μεταξύ των πληρωμών (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την διάρκεια του δανεισμού μέσω της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

4.15. Μισθώσεις

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ' όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες. Μετά την έναρξη της συμφωνίας πραγματοποιείται επαναξιολόγηση της, για το εάν περιέχει στοιχείο μίσθωσης, όταν συμβαίνει κάποιο από τα παρακάτω:

- α. Υπάρχει μεταβολή στους όρους της σύμβασης, εκτός κι αν η μεταβολή απλά ανανεώνει ή παρατείνει τη συμφωνία
- β. Ασκείται δικαίωμα ανανέωσης ή συμφωνείται μια παράταση, εκτός κι αν όρος της ανανέωσης ή της παράτασης αρχικά είχε περιληφθεί στη μισθωτική περίοδο
- γ. Υπάρχει μια μεταβολή στο κατά πόσο η εκπλήρωση εξαρτάται από ένα καθορισμένο περιουσιακό στοιχείο
- δ. Υπάρχει σημαντική αλλαγή στο περιουσιακό στοιχείο

Εάν μια συμφωνία επαναξιολογείται, η λογιστική αντιμετώπιση για μισθώσεις εφαρμόζεται από την ημερομηνία που η μεταβολή στις συνθήκες συνεπάγεται επαναξιολόγηση για τα (α), (γ) ή (δ), και από την ημερομηνία της ανανέωσης ή της παράτασης για την περίπτωση (β).

Η Εταιρία ως μισθωτής

Όλες οι σημαντικές μισθώσεις, στις οποίες η Εταιρία είναι μισθωτής, αναγνωρίζονται πλέον στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος χρεώνεται στα αποτελέσματα σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής

υποχρέωσης σε κάθε περίοδο, εκτός από μισθώσεις μικρής αξίας, οι πληρωμές των οποίων καταχωρούνταν με σταθερή μέθοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού αποσβένεται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με σταθερή μέθοδο. Η Εταιρία παρουσιάζει τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, στο λογαριασμό «Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού».

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης υπολογίζονται αρχικά στην παρούσα αξία των μισθωμάτων, που δεν καταβλήθηκαν στην έναρξη της μίσθωσης. Προ εξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις. Μετά την αρχική τους επιμέτρηση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται από το χρηματοοικονομικό κόστος τους και μειώνονται από την πληρωμή των μισθωμάτων. Τέλος, επανεκτιμώνται όταν υπάρχει αλλαγή: α) στα μισθώματα εξαιτίας αλλαγής κάποιου δείκτη, β) στην εκτίμηση του ποσού της υπολειμματικής αξίας, που αναμένεται να πληρωθεί, ή γ) στην αξιολόγηση ενός δικαιώματος επιλογής αγοράς ή επέκτασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι θα εξασκηθεί ή ενός δικαιώματος επιλογής λήξης της σύμβασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι δεν θα εξασκηθεί.

Η Εταιρία απεικονίζει τις υποχρεώσεις μίσθωσης στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης» στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις διάρκειας μικρότερης των 12 μηνών ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο (αναλογικά) κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης, στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. 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 στα Δάνεια. Οι τόκοι αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Τα πάγια για τα οποία έχουν συναφθεί χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο, όπως αυτή καθορίζεται, από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης, στις περιπτώσεις που δεν μεταβιβάζεται η κυριότητα του παγίου.

Η Εταιρία ως εκμισθωτής

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Το έσοδο του νοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Η εταιρία δεν εκμισθώνει πάγια με την μέθοδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

4.16. Δάνεια

Τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα των τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου εξόδου. Τα δάνεια χωρίζονται σε μακροπρόθεσμα, αν λήγουν σε περισσότερο από ένα έτος και σε βραχυπρόθεσμα αν λήγουν σε ένα έτος ή λιγότερο μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

5. Σημειώσεις για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

5.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα - Οικόπεδα και Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
2025				
Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	11.966	219	2.392	14.577
Προσθήκες	15	120	145	280
Μεταφορά αποσβεσθέντων λόγω αναπροσαρμογής	-	-	-	-
Αναπροσαρμογή αξίας	-	-	-	-
Εκποιήσεις	-	(133)	(108)	(241)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	11.981	206	2.429	14.616
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	131	165	1.998	2.294
Αποσβέσεις χρήσης	131	22	138	292
Μεταφορά αποσβεσθέντων λόγω αναπροσαρμογής	-	-	-	-
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(84)	(105)	(189)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	262	104	2.031	2.397
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	11.719	102	398	12.219
2024				
Κόστος Κτήσης				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	11.966	277	2.496	14.739
Προσθήκες	-	22	54	76
Μεταφορά αποσβεσθέντων λόγω αναπροσαρμογής	-	-	-	-
Αναπροσαρμογή αξίας	-	-	-	-
Εκποιήσεις	-	(80)	(158)	(239)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	11.966	219	2.392	14.577
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	0	214	1.990	2.204
Αποσβέσεις χρήσης	131	17	166	314
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	-	-
Μεταφορά αποσβεσθέντων λόγω αναπροσαρμογής	-	-	-	-
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(66)	(158)	(224)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	131	165	1.998	2.294
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	11.835	53	394	12.283

Στα ιδιοχρησιμοποιούμενα γήπεδα - οικόπεδα και κτίρια, περιλαμβάνονται τα ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρία αποκλειστικά για ιδιόχρηση.

Η τελευταία αποτίμηση όλων των ακινήτων από Ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή έγινε με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2023, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται κατωτέρω (σημ. 5.2) για τα Επενδυτικά Ακίνητα. Επί των ως άνω ακινήτων της Εταιρίας δεν έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις.

Η Εταιρία έχει υπογράψει συμβόλαιο πώλησης και επανεκμίσθωσης για το ακίνητο που βρίσκεται επί της οδού Λ. Συγγρού 193-195 (έδρα της Εταιρίας). Η διάρκεια της μίσθωσης έχει οριστεί σε 20 έτη και λήγει εντός του 2028. Μέρος του ακινήτου αυτού ιδιοχρησιμοποιείται και εξακολουθεί να αποτελεί την έδρα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας (Βλέπε σημ. 4.2). Η αναπόσβεστη (εύλογη) αξία του ιδιοχρησιμοποιούμενου μέρους του εν λόγω ακινήτου την 31.12.2025 ανέρχεται σε ποσό €10,23 εκ., έναντι ποσού €10,34 εκ. της

προηγούμενης χρήσης. Κατά την 31.12.2025, η αναπόσβεστη (εύλογη) αξία των ιδιο-χρησιμοποιούμενων ακινήτων, ανέρχεται σε €11,72 εκ. (2024 € 11,84 εκ.).

5.2. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	33.060	33.990
Προσθήκες	-	62
Αναπροσαρμογή αξίας	(918)	(513)
Πωλήσεις	(146)	(480)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	31.996	33.060

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν τα μη ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση εσόδων μέσω μισθωμάτων καθώς επίσης και την αύξηση της αξίας των επενδύσεων. Επί των ως άνω ακινήτων της Εταιρίας δεν έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις.

Η αποτίμηση του συνόλου των επενδυτικών ακινήτων, από ανεξάρτητο εκτιμητή, πραγματοποιήθηκε την 31.12.2023, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας, με εξαίρεση ορισμένα ακίνητα για τα οποία προέκυψαν ενδείξεις απομείωσης στη χρήση και διενεργήθηκε νέα αποτίμηση αυτών από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή ακινήτων, η οποία έγινε με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2025. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα έχει βασιστεί σε στοιχεία του επιπέδου 2 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Οι εύλογες αξίες των ακινήτων βασίστηκαν σε στοιχεία της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες προσαρμοσμένες τιμές σε σχέση με τη φύση, τοποθεσία και την κατάσταση των ακινήτων καθώς και στη μισθωτική αξία μονάδας συγκρίσιμων ακινήτων ανά τετραγωνικό μέτρο.

Για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρία οι εξής μέθοδοι:

- α) Μέθοδος συγκριτικών στοιχείων
- β) Μέθοδος κεφαλαιοποίησης εσόδων
- γ) Μέθοδος εύλογης αξίας

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν την χρήση 2025 σε ποσό € 677 χιλ. , ενώ την χρήση 2024 είχαν ανέλθει σε ποσό € 585 χιλ. (Σημείωση 5.24)

Τα ελάχιστα μελλοντικά έσοδα από μισθώματα έχουν ως εξής:

	2025	2024
Έως 1 έτους	751	670
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	770	728
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	790	746
Μεταξύ 3 ετών και 5 ετών	1.641	1.550
Σύνολο	3.951	3.693

5.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Λογισμικά Προγράμματα	Δικαιώματα	Σύνολο
2025			
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	1.919	693	2.612
Προσθήκες	50	-	50
Εκποιήσεις	(203)	-	(203)
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	1.766	693	2.459
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	1.138	-	1.138
Αποσβέσεις χρήσης	127	-	127
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	(37)	-	(37)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.228	-	1.228
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	538	693	1.231
2024			
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	1.855	693	2.548
Προσθήκες	64	-	64
Εκποιήσεις	-	-	-
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	1.919	693	2.612
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	997	-	997
Αποσβέσεις χρήσης	141	-	141
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	1.138	-	1.138
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	781	693	1.474

Το ποσό € 693 χιλ. των δικαιωμάτων αφορά το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης του εμπορικού της σήματος, το οποίο εξαγόρασε σε προγενέστερη χρήση, μετά την πλήρη αλλαγή της μετοχικής της σύνθεσης, προκειμένου να το κατοχυρώσει, καθώς σχετίζεται με το επώνυμο των προηγούμενων μετόχων της. Δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας του. Οι προσθήκες της χρήσεως αφορούν λογισμικά προγράμματα, που σχετίζονται με την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 17.

5.4. Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού

Περαιτέρω ανάλυση παρατίθεται στη σημ. 5.17 «Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης».

Δικαιώματα Χρήσης	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως 1/1/2025	503	73	576
Προσθήκες στη χρήση	365	-	365
Μειώσεις στη χρήση	(21)	-	(21)
Αξία κτήσεως 31/12/2025	847	73	920
Αποσβέσεις έως 1/1/2025	247	33	279
Αποσβέσεις χρήσης	137	15	152
Μειώσεις αποσβέσεων	(21)	-	(21)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	363	47	410
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	485	25	510

Δικαιώματα Χρήσης	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως 1/1/2024	394	73	467
Προσθήκες στη χρήση	109	-	109
Μειώσεις στη χρήση	-	-	-
Αξία κτήσεως 31/12/2024	503	73	576
Αποσβέσεις έως 1/1/2024	137	18	155
Αποσβέσεις χρήσης	110	15	124
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	247	33	279
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	256	40	296

5.5. Περιουσιακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

	2025	2024
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	417	597
Σύνολο	417	597

Το ανωτέρω περιουσιακό στοιχείο, που αφορά την πλειοψηφία των μετοχών μιας ανώνυμης εταιρίας, μη εισηγμένης στο ΧΑΑ, παρά τις προσπάθειες της Διοίκησης για την πώληση του, παραμένει στο κονδύλι αυτό. Οι μετοχές αυτές αποκτήθηκαν σε απόσβεση απαίτησης από ασφαλιστικές δραστηριότητες, προκειμένου να πωληθούν και όχι για άλλο σκοπό. Παρά το ότι δεν έχει ακόμα επιτευχθεί η επιζητούμενη πώληση, η οικονομική οντότητα παραμένει δεσμευμένη στο πρόγραμμα για την πώληση του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρία για την συμμετοχή αυτή διενέργησε έλεγχο απομείωσης στις 31.12.2025 και ανεξάρτητος εκτιμητής αποτίμησε την εύλογη αξία της επένδυσης απομειωμένη κατά 30,15%.

5.6. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία

	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2025	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2024
Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων		
Ομόλογα κρατικά	7.860	3.960
Ομόλογα εταιρικά	31.584	22.198
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	600	471
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο, Εσωτερικού	5	5
Σύνολο (α)	40.049	26.634
Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Ομόλογα κρατικά	13.214	4.585
Ομόλογα εταιρικά	5.187	6.178
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	120	129
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	1.219	744
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	2.578	1.833
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εσωτερικού	1.364	827
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	2.589	981
Διαπραγματεύσιμα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	1.120	1.833
Σύνολο (β)	27.391	17.111
Στο αποσβεσμένο κόστος		
Ομόλογα κρατικά	6.284	16.240
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	35	63
Σύνολο (γ)	6.319	16.304
Γενικό σύνολο (α)+(β)+(γ)	73.759	60.049

5.6.1. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αναλύονται ως ακολούθως:

	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2025	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2024
Ομόλογα κρατικά	7.860	3.960
Ομόλογα εταιρικά	31.584	22.198
Σύνολο	39.444	26.157
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	600	471
Σύνολο Ομολόγων	40.044	26.629
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο, Εσωτερικού	5	5
Σύνολο Μετοχών	5	5
Γενικό σύνολο	40.049	26.634

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13, στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας (Σημείωση 4.5):

2025	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	40.044	-	-	40.044
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	-	-	5	5
Υπόλοιπο 31.12.2025	40.044	0	5	40.049

2024	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	26.629	-	-	26.629
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	-	-	5	5
Υπόλοιπο 31.12.2024	26.629	0	5	26.634

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση της μεταβολής αυτών εντός της χρήσεως:

2025	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης "Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση"	26.629	5	26.634
Αγορές	26.373	-	26.373
Πωλήσεις	(13.264)	-	(13.264)
Απόσβεση Υπέρ/Υπό το άρτιο διαφοράς	88	-	88
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)	(43)	-	(43)
Κέρδη - Ζημιές από πώληση	326	-	326
Κέρδη/ζημιές από Αποτίμηση	(194)	-	(194)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	129	-	129
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	40.044	5	40.049

2024	Ομόλογα	Μετοχές	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης "Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση"	17.923	5	17.928
Αγορές	15.619	-	15.619
Πωλήσεις	(7.660)	-	(7.660)
Απόσβεση Υπέρ/Υπό το άρτιο διαφοράς	46	-	46
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)	(140)	-	(140)
Κέρδη - Ζημιές από πώληση	155	-	155
Κέρδη/ζημιές από Αποτίμηση	535	-	535
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	150	-	150
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	26.629	5	26.634

5.6.2. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως ακολούθως:

	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2025	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2024
Ομόλογα κρατικά	13.214	4.585
Ομόλογα εταιρικά	5.187	6.178
Σύνολο	18.401	10.763
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	120	129
Σύνολο Ομολόγων	18.521	10.892
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	1.219	744
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	2.578	1.833
Σύνολο Μετοχών	3.797	2.578
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εσωτερικού	1.364	827
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	2.589	981
Διαπραγματεύσιμα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	1.120	1.833
Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	5.073	3.641
Γενικό σύνολο	27.391	17.111

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13, στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας (Σημείωση 4.5):

2025	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	18.521	-	-	18.521
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	3.797	-	-	3.797
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	0	-	-	0
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	4.298	775	-	5.073
Λοιπά Χρεόγραφα	0	-	-	0
Υπόλοιπο 31.12.2025	26.616	775	0	27.391

2024	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	10.892	-	-	10.892
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	2.578	-	-	2.578
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	0	-	-	0
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	3.641	-	-	3.641
Λοιπά Χρεόγραφα	0	-	-	0
Υπόλοιπο 31.12.2024	17.111	0	0	17.111

Η κίνηση των χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

2025	Ομόλογα	Μετοχές	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία κεφάλαια	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	10.892	2.578	1.833	1.808	17.111
Μεταφορά από "Διαθέσιμα προς πώληση"	-	-	-	-	-
Αγορές	21.036	13.168	1.936	1.955	38.095
Πωλήσεις	(13.466)	(12.803)	(2.703)	(80)	(29.052)
Απόσβεση Υπέρ/Υπό το άρτιο διαφοράς	47	-	-	-	47
Κέρδη - Ζημίες από πώληση	29	451	2	1	483
Κέρδη - Ζημίες από αποτίμηση	(8)	402	52	269	716
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(10)	-	-	-	(10)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	18.521	3.796	1.120	3.954	27.391

2024	Ομόλογα	Μετοχές	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία κεφάλαια	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	7.049	2.612	2.422	428	12.511
Μεταφορά από "Διαθέσιμα προς πώληση"	-	-	-	-	-
Αγορές	14.801	7.425	1.581	1.358	25.166
Πωλήσεις	(11.399)	(7.929)	(2.420)	(143)	(21.891)
Απόσβεση Υπέρ/Υπό το άρτιο διαφοράς	116	-	-	-	116
Κέρδη - Ζημίες από πώληση	17	383	200	2	602
Κέρδη - Ζημίες από αποτίμηση	250	86	51	163	550
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	59	-	-	-	59
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	10.892	2.578	1.833	1.808	17.111

5.6.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα ως τη λήξη αναλύονται ως ακολούθως:

	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2025	Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 2024
Ομόλογα κρατικά	6.284	16.240
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	35	63
Σύνολο Ομολόγων	6.319	16.304

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13, στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας (Σημείωση 4.5):

2025	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	6.319	-	-	6.319
Υπόλοιπο 31.12.2025	6.319	-	-	6.319

2024	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	16.304	-	-	16.304
Υπόλοιπο 31.12.2024	16.304	-	-	16.304

2025	Ομόλογα	Μετοχές	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία κεφάλαια	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	16.304	-	-	-	16.304
Αγορές	8.044	-	-	-	8.044
Λήξεις	(18.117)	-	-	-	(18.117)
Απόσβεση Υπέρ/Υπό το άρτιο διαφοράς	117	-	-	-	117
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(28)	-	-	-	(28)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	6.319	-	-	-	6.319

2024	Ομόλογα	Μετοχές	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία κεφάλαια	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο χρεογράφων
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	16.847	-	-	-	16.847
Αγορές	16.559	-	-	-	16.559
Λήξεις	(17.293)	-	-	-	(17.293)
Απόσβεση Υπέρ/Υπό το άρτιο διαφοράς	190	-	-	-	190
Κέρδη - Ζημίες από πώληση	(9)	-	-	-	(9)
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) 31/12/2023	(2)	-	-	-	(2)
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	12	-	-	-	12
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	16.304	-	-	-	16.304

5.7. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

2025	Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία & Επενδύσεις σε ακίνητα	(2.187)	178	-	(2.009)
Ύψα περιουσιακά στοιχεία	(39)	(11)	-	(50)
Χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτου	(296)	(113)	-	(409)
Δικαιώματα χρήσης παγίων	1	1	-	2
Απαιτήσεις	1	1	-	2
Αποτιμήσεις επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά στοιχεία	(257)	(24)	43	(239)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	87	(4)	(5)	78
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.457	(747)	-	710
Ασφαλιστικές προβλέψεις	234	(163)	25	96
Επί αναγνωριζόμενων φορολογικών ζημιών	1.011	(1.011)	-	-
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενης φορολογίας	11	(1.892)	62	(1.819)

2024	Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο λήξης χρήσης
Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία & Επενδύσεις σε ακίνητα	(2.298)	111	-	(2.187)
Ύψα περιουσιακά στοιχεία	(21)	(18)	-	(39)
Χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτου	(203)	(93)	-	(296)
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(1)	2	-	1
Απαιτήσεις	2	(1)	-	1
Αποτιμήσεις επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά στοιχεία	(97)	(43)	(118)	(257)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	101	(16)	2	87
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.543	(86)	-	1.457
Ασφαλιστικές προβλέψεις	115	10	109	234
Επί αναγνωριζόμενων φορολογικών ζημιών	1.650	(639)	-	1.011
Υπόλοιπο Αναβαλλόμενης φορολογίας	791	(773)	(7)	11

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για το έτος 2025 ήταν 22%. Για τις υφιστάμενες κατά την 31.12.2025 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος με συντελεστή 22%, δηλαδή το φορολογικό συντελεστή που ισχύει την 31.12.2025.

5.8. Απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων

Οι απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	2025	2024
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	87	19
Γραμμάτια Εισπρακτέα	54	48
Επιταγές Εισπρακτέες	81	143
Λοιπές Απαιτήσεις πρακτόρων και συνεργατών πωλήσεων	738	926
Επισφαλείς απαιτήσεις πρακτόρων & συνεργ.πωλήσεων	23.713	27.427
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(23.713)	(27.427)
Προβλέψεις απαιτήσεων σε κίνδυνο	(731)	(844)
Σύνολο	229	291

Προβλέψεις απομείωσης

	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης	28.271	28.534
Προβλέψεις 2025	11	36
Ειπράξεις επισφαλών απαιτήσεων	(60)	(166)
Ειπράξεις απαιτήσεων σε κίνδυνο	(124)	(105)
Διαγραφές περιόδου	(3.653)	(28)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	24.444	28.271

Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις απομείωσης ποσού €24,4 εκ. (2024: €28,3 εκ.), είναι επαρκείς.

5.9. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές της Εταιρίας έχουν ως εξής:

Συμβόλαια Αντασφάλισης 2025	Αυτοκίνητο	Λοιποί	Σύνολο
Περιουσιακά Στοιχεία	5.495	7.761	13.256
Υποχρεώσεις	-	-	-
	5.495	7.761	13.256

Συμβόλαια Αντασφάλισης 2024	Αυτοκίνητο	Λοιποί	Σύνολο
Περιουσιακά Στοιχεία	4.689	7.483	12.172
Υποχρεώσεις	-	-	-
	4.689	7.483	12.172

Γνωστοποίηση της συμφωνίας των αλλαγών στα αντασφαλιστικά συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Κλάδος αυτοκινήτου	2025				
	Υπολειπόμενη κάλυψη		Προκύπτουσες απατήσεις		Σύνολο
	Εξαιρουμένης της ζημίας-συστατικό ανάκτησης	Ζημία-συστατικό ανάκτησης	Παρούσα Αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απαιτήσεις 1.1.2025	(25.113)	-	29.337	466	4.689
Υποχρεώσεις 1.1.2025	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2025	(25.113)	-	29.337	466	4.689
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-	-
Δαπάνες αντασφάλισης	(16.729)	-	-	-	(16.729)
Ανακτήσεις για αναμενόμενες ζημίες και άλλα έξοδα	-	-	-	-	-
Προσαρμογή κινδύνου για τον κίνδυνο που έληξε	-	-	-	117	-
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για την υπηρεσία που λήφθηκε	-	-	-	-	-
Προσαρμογές για ασφάλιστρα που καταβάλλονται	-	-	-	-	-
Επιστροφές για ζημίες και άλλα έξοδα	-	-	17.292	-	17
Αλλαγές που σχετίζονται με προηγούμενη υπηρεσία: αλλαγές στις ανακτήσεις υποχρεώσεων για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	(6.519)	(244)	(6.764)
Ανακτήσεις ζημιών κατά την αναγνώριση σε υποκείμενα επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή ομάδα υποκείμενων συμβολαίων και αντιστροφή τέτοιων ζημιών	-	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	(16.729)	-	10.772	(128)	(6.085)
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης	-	-	278	-	278
Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα OCI	-	-	139	-	139
Επίδραση των αλλαγών στον κίνδυνο μη απόδοσης των αντασφαλιστών	-	-	-	-	-
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και στα λοιπά συνολικά έσοδα- OCI	(16.729)	-	11.190	(128)	(5.667)
Ταμειακές Ροές	-	-	-	-	-
Αντασφάλιστρα που έχουν καταβληθεί	7.186	-	-	-	7.186
Ανακτηθέντα ποσά	-	-	(713)	-	(713)
Συνολικές Ταμειακές Ροές	7.186	-	(713)	-	6.473
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	(34.656)	-	39.813	338	5.495
Απαιτήσεις 31.12.2025	(34.656)	-	39.813	338	5.495
Υποχρεώσεις 31.12.2025	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	(34.656)	-	39.813	338	5.495

Γνωστοποίηση της συμφωνίας των αλλαγών στα αντασφαλιστικά συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Λοιποί κλάδοι	2025				
	Υπολειπόμενη κάλυψη		Προκύπτουσες απατήσεις		Σύνολο
	Εξαιρουμένης της ζημίας-συστατικό ανάκτησης	Ζημία-συστατικό ανάκτησης	Παρούσα Αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απαιτήσεις 1.1.2025	(1.003)	-	8.355	131	7.483
Υποχρεώσεις 1.1.2025	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2025	(1.003)	-	8.355	131	7.483
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-	-
Δαπάνες αντασφάλισης	(6.300)	-	-	-	(6.300)
Ανακτήσεις για αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	-	-	-
προσαρμογή κινδύνου για τον κίνδυνο που έληξε	-	-	-	46	-
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για την υπηρεσία που λήφθηκε	-	-	-	-	-
Προσαρμογές για ασφάλιστρα που καταβάλλονται	-	-	-	-	-
Επιστροφές για ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	8.628	-	9
Αλλαγές που σχετίζονται με προηγούμενη υπηρεσία: αλλαγές στις ανακτήσεις υποχρεώσεων για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	(4.523)	(76)	(4.599)
Ανακτήσεις ζημιών κατά την αναγνώριση σε υποκείμενα επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή ομάδα υποκείμενων συμβολαίων και αντιστροφή τέτοιων ζημιών	-	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	(6.300)	-	4.105	(31)	(2.225)
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης	-	-	97	-	97
Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα OCI	-	-	12	-	12
Επίδραση των αλλαγών στον κίνδυνο μη απόδοσης των αντασφαλιστών	-	-	-	-	-
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και στα λοιπά συνολικά έσοδα- OCI	(6.300)	-	4.215	(31)	(2.116)
Ταμειακές Ροές	-	-	-	-	-
Αντασφάλιστρα που έχουν καταβληθεί	5.085	-	-	-	5.085
Ανακτηθέντα ποσά	-	-	(2.691)	-	(2.691)
Συνολικές Ταμειακές Ροές	5.085	-	(2.691)	-	2.394
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	(2.217)	-	9.878	100	7.761
Απαιτήσεις 31.12.2025	(2.217)	-	9.878	100	7.761
Υποχρεώσεις 31.12.2025	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	(2.217)	-	9.878	100	7.761

Γνωστοποίηση της συμφωνίας των αλλαγών στα αντασφαλιστικά συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Κλάδος αυτοκινήτου	2024				
	Υπολειπόμενη κάλυψη		Προκύπτουσες απατήσεις		Σύνολο
	Εξαιρουμένης της ζημίας-συστατικό ανάκτησης	Ζημία-συστατικό ανάκτησης	Παρούσα Αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απαιτήσεις 1.1.2024	(16.181)	-	19.248	305	3.372
Υποχρεώσεις 1.1.2024	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2024	(16.181)	-	19.248	305	3.372
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-	-
Δαπάνες αντασφάλισης	(14.260)	-	-	-	(14.260)
Ανακτήσεις για αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	(221)	-	(221)
προσαρμογή κινδύνου για τον κίνδυνο που έληξε	-	-	-	145	145
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για την υπηρεσία που λήφθηκε	-	-	-	-	-
προσαρμογές για ασφάλιστρα που καταβάλλονται	-	-	-	-	-
Επιστροφές για ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	13.834	-	13.834
Αλλαγές που σχετίζονται με προηγούμενη υπηρεσία: αλλαγές στις ανακτήσεις υποχρεώσεων για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	(4.126)	15	(4.111)
Ανακτήσεις ζημιών κατά την αναγνώριση σε υποκείμενα επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή ομάδα υποκείμενων συμβολαίων και αντιστροφή τέτοιων ζημιών	-	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	(14.260)	-	9.486	160	(4.613)
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
χρηματοοικονομικά έσοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης	-	-	257	-	257
χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα OCI	-	-	241	-	241
Επίδραση των αλλαγών στον κίνδυνο μη απόδοσης των αντασφαλιστών	-	-	-	-	-
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και στα λοιπά συνολικά έσοδα- OCI	(14.260)	-	9.984	160	(4.115)
Ταμειακές Ροές	-	-	-	-	-
Αντασφάλιστρα που έχουν καταβληθεί	5.329	-	-	-	5.329
Ανακτηθέντα ποσά	-	-	105	-	105
Συνολικές Ταμειακές Ροές	5.329	-	105	-	5.433
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	(25.113)	-	29.337	466	4.689
Απαιτήσεις 31.12.2024	(25.113)	-	29.337	466	4.689
Υποχρεώσεις 31.12.2024	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	(25.113)	-	29.337	466	4.689

Γνωστοποίηση της συμφωνίας των αλλαγών στα αντασφαλιστικά συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Λοιποί κλάδοι	2024				
	Υπολειπόμενη κάλυψη		Προκύπτουσες απαιτήσεις		Σύνολο
	Εξαιρουμένης της ζημίας-συστατικό ανάκτησης	Ζημία-συστατικό ανάκτησης	Παρούσα Αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απαιτήσεις 1.1.2024	(1.230)	-	7.504	95	6.369
Υποχρεώσεις 1.1.2024	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2024	(1.230)	-	7.504	95	6.369
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-	-
Δαπάνες αντασφάλισης	(5.563)	-	-	-	(5.563)
Ανακτήσεις για αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	194	-	194
προσαρμογή κινδύνου για τον κίνδυνο που έληξε Συμβατικό περιθώριο κέρδους για την υπηρεσία που λήφθηκε	-	-	-	65	65
προσαρμογές για ασφάλιστρα που καταβάλλονται	-	-	-	-	-
Επιστροφές για ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	6.220	-	6.220
Αλλαγές που σχετίζονται με προηγούμενη υπηρεσία: αλλαγές στις ανακτήσεις υποχρεώσεων για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	(2.759)	(29)	(2.788)
Ανακτήσεις ζημιών κατά την αναγνώριση σε υποκείμενα επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ζημιών από επαχθή ομάδα υποκείμενων συμβολαίων και αντιστροφή τέτοιων ζημιών	-	-	-	-	-
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	(5.563)	-	3.655	36	(1.872)
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
χρηματοοικονομικά έσοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης	-	-	106	-	106
χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα OCI	-	-	32	-	32
Επίδραση των αλλαγών στον κίνδυνο μη απόδοσης των αντασφαλιστών	-	-	-	-	-
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και στα λοιπά συνολικά έσοδα- OCI	(5.563)	-	3.793	36	(1.734)
Ταμειακές Ροές	-	-	-	-	-
Αντασφάλιστρα που έχουν καταβληθεί	5.790	-	-	-	5.790
Ανακτηθέντα ποσά	-	-	(2.942)	-	(2.942)
Συνολικές Ταμειακές Ροές	5.790	-	(2.942)	-	2.849
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	(1.003)	-	8.355	131	7.483
Απαιτήσεις 31.12.2024	(1.003)	-	8.355	131	7.483
Υποχρεώσεις 31.12.2024	-	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	(1.003)	-	8.355	131	7.483

5.10. Απαιτήσεις από δάνεια

Οι απαιτήσεις από δάνεια της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2025	2024
Δάνεια στο προσωπικό	196	251
Δάνεια σε τρίτους	75	54
Σύνολο	271	305

5.11. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	2025	2024
Έξοδα επομένων χρήσεων	130	279
Εγγυήσεις	55	37
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	328	295
Απαιτήσεις Από Δημόσιες Αρχές-Φόρους	73	43
Απαιτήσεις από διαχείριση προκαταβολών & πιστώσεων	1.034	876
Απαιτήσεις από διαχείριση Ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	1.072	818
Λοιπές απαιτήσεις	170	317
Σύνολο	2.862	2.665

Προβλέψεις απομείωσης

	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης	-	55,00
Διαγραφές περιόδου	-	(55,00)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	-	-

5.12. Απαιτήσεις από φόρους

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από φόρους.

5.13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως ακολούθως:

	2025	2024
Ταμείο	31	40
Καταθέσεις όψεως	10.020	7.721
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	9.820	6.765
Δουλεψμένοι τόκοι προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	2	7
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	19.873	14.533

Οι προθεσμιακές καταθέσεις αφορούν κυρίως καταθέσεις σε ελληνικές τράπεζες.

5.14. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια 2025	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Κλάδος ζωής	Σύνολο
Υποχρεώσεις	82.693	12.598	1.495	96.786
Σύνολα	82.693	12.598	1.495	96.786

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια 2024	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Κλάδος ζωής	Σύνολο
Υποχρεώσεις	75.680	11.802	1.478	88.960
Σύνολα	75.680	11.802	1.478	88.960

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Κλάδος αυτοκινήτου	2025				
	εναπομένονσα κάλυψη-LRC		Υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις για Συμβάσεις βάσει της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών (ΡΑΑ)		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο Ζημίας	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απατήσεις 1.1.2025	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2025	17.293	-	56.005	2.383	75.680
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2025	17.293	-	56.005	2.383	75.680
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-	-
Ασφαλιστικά έσοδα	(72.706)	-	-	-	(72.706)
Αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	-	-	-
Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	-	-	-	-	-
Συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης	-	-	-	-	-
Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών	20.844	-	34.196	(303)	54.736
Πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	-	-	53.768	731	54.500
Απόσβεση ταμειακών ροών από απόκτηση ασφαλίσεων	20.844	-	-	-	20.844
Ζημιές και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	(19.573)	(1.035)	(20.607)
-	-	-	-	-	-
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	(51.863)	-	34.196	(303)	(17.970)
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	-	-	797	-	797
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-OCI	-	-	369	-	369
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	(51.863)	-	35.362	(303)	(16.803)
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές περιουσιακών στοιχείων από απόκτηση ασφαλίσεων και άλλες ταμειακές ροές προ-αναγνώρισης που διαγράφηκαν και άλλες αλλαγές	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές	-	-	-	-	-
Ληφθέντα ασφάλιστρα	78.037	-	-	-	78.037
Απατήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	-	-	(33.400)	-	(33.400)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(21.478)	-	-	-	(21.478)
Συνολικές ταμειακές ροές	56.559	-	(33.400)	-	23.160
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστρών	656	-	-	-	656
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	22.645	-	57.967	2.080	82.693
Απατήσεις 31.12.2025	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2025	22.645	-	57.967	2.080	82.693
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	22.645	-	57.967	2.080	82.693

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Λοιποί κλαδοί	2025				
	εναπομένουσα κάλυψη-LRC		Υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις για Συμβάσεις βάσει της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών (ΡΑΑ)		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο Ζημίας	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απατήσεις 1.1.2025	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2025	3.394	-	8.084	324	11.802
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2025	3.394	-	8.084	324	11.802
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων					
Ασφαλιστικά έσοδα					
Αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα	-	-	-	-	-
Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	-	-	-	-	-
Συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών	5.133	-	7.076	(33)	12.177
Πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	-	-	10.984	137	11.121
Απόσβεση ταμειακών ροών από απόκτηση ασφαλίσεων	5.133	-	-	-	5.133
Ζημιές και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απατήσεις	-	-	(3.908)	(169)	(4.078)
	-	-	-	-	-
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	(10.178)	-	7.076	(33)	(3.135)
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	-	-	129	-	129
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-ΟCl	-	-	(17)	-	(17)
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	(10.178)	-	7.188	(33)	(3.023)
Επενδυτικά στοιχεία					
Ταμειακές ροές περιουσιακών στοιχείων από απόκτηση ασφαλίσεων και άλλες ταμειακές ροές προ-αναγνώρισης που διαγράφηκαν και άλλες αλλαγές	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές					
Ληφθέντα ασφαλίστρα	16.192	-	-	-	16.192
Απατήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	-	-	(7.198)	-	(7.198)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(5.218)	-	-	-	(5.218)
Συνολικές ταμειακές ροές	10.975	-	(7.198)	-	3.777
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστρών	42	-	-	-	-
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	4.232	-	8.074	291	12.598
Απατήσεις 31.12.2025	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2025	4.232	-	8.074	291	12.598
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	4.232	-	8.074	291	12.598

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Κλάδος αυτοκινήτου	2024				
	εναπομένουσα κάλυψη-LRC		Υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις για Συμβάσεις βάσει της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστών (ΡΑΑ)		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο Ζημίας	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απατήσεις 1.1.2024	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2024	14.154	-	49.755	2.031	65.939
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2024	14.154	-	49.755	2.031	65.939
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-	-
Ασφαλιστικά έσοδα	(61.274)	-	-	-	(61.274)
Αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	-	-	-	-	-
Συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης	-	-	-	-	-
Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών	17.623	-	34.654	352	52.629
Πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	-	-	-	-	-
Απόσβεση ταμειακών ροών από απόκτηση ασφαλίσεων	17.623	-	47.819	762	48.581
Ζημιές και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	(13.165)	(409)	(13.574)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	(43.650)	-	34.654	352	(8.644)
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	-	-	-	-	-
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-OCI	-	-	759	-	759
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	697	-	697
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	(43.650)	-	36.110	352	(7.188)
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές περιουσιακών στοιχείων από απόκτηση ασφαλίσεων και άλλες ταμειακές ροές προ-αναγνώρισης που διαγράφηκαν και άλλες αλλαγές	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές ληφθέντα ασφάλιστρα	64.775	-	-	-	64.775
Απατήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	-	-	(29.860)	-	(29.860)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(18.430)	-	-	-	(18.430)
Συνολικές ταμειακές ροές	46.345	-	(29.860)	-	16.485
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστών	-	-	-	-	-
444	444	-	-	-	444
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	17.293	-	56.005	2.383	75.680
Απατήσεις 31.12.2024	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2024	17.293	-	56.005	2.383	75.680
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	17.293	-	56.005	2.383	75.680

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Λοιποί κλαδοί	2024				
	εναπομένουσα κάλυψη-LRC		Υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις για Συμβάσεις βάσει της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών (ΡΑΑ)		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο Ζημίας	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απατήσεις 1.1.2024	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2024	2.771	-	7.412	286	10.470
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2024	2.771	-	7.412	286	10.470
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-	-
<i>Ασφαλιστικά έσοδα</i>	(13.264)	-	-	-	(13.264)
<i>Αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα</i>	-	-	-	-	-
προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο που έληξε	-	-	-	-	-
Συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	-	-	-
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης	-	-	-	-	-
Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών	4.477	-	6.506	38	11.020
Πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	-	-	10.113	165	10.278
Απόσβεση ταμειακών ροών από απόκτηση ασφαλίσεων	4.477	-	-	-	4.477
Ζημιές και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-	-
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	(3.607)	(127)	(3.734)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	(8.787)	-	6.506	38	(2.244)
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	-	-	145	-	145
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-OCI	-	-	37	-	37
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	(8.787)	-	6.689	38	(2.061)
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές περιουσιακών στοιχείων από απόκτηση ασφαλίσεων και άλλες ταμειακές ροές προ-αναγνώρισης που διαγράφηκαν και άλλες αλλαγές	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές	-	-	-	-	-
<i>Ληφθέντα ασφάλιστρα</i>	14.119	-	-	-	14.119
Απαιτήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	-	-	(6.017)	-	(6.017)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(4.792)	-	-	-	(4.792)
Συνολικές ταμειακές ροές	9.327	-	(6.017)	-	3.309
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστρών	84	-	-	-	84
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	3.394	-	8.084	324	11.802
Απατήσεις 31.12.2024	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2024	3.394	-	8.084	324	11.802
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	3.394	-	8.084	324	11.802

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Κλάδος ζωής	2025				
	Εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για προκύπτουσες απατήσεις για Συμβάσεις βάσει BBA		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απαιτήσεις 1.1.2025	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2025	137	1.340	-	-	1.478
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2025	137	1.340	-	-	1.478
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων					
Ασφαλιστικά έσοδα	(92)	-	-	-	(92)
Αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα	(52)	-	-	-	(52)
Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο έληξε	1	-	-	-	1
Συμβατικό περιθώριο κέρδους CSM/LC αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	(12)	-	-	-	(12)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης	(29)	-	-	-	(29)
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών	(23)	45	235	-	257
Πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	-	-	183	-	183
Απόσβεση ταμειακών ροών από απόκτηση ασφαλίσεων	29	-	-	-	29
Ζημιές και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	45	-	-	45
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Επενδυτικά στοιχεία και ανακτήσεις ασφαλιστρών	(52)	-	52	-	-
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	(115)	45	235	-	165
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	1	2	-	-	3
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-OCI	(89)	-	-	-	(89)
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	(203)	47	235	-	78
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές περιουσιακών στοιχείων από απόκτηση ασφαλίσεων και άλλες ταμειακές ροές προ-αναγνώρισης που διαγράφηκαν και άλλες αλλαγές	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές	-	-	-	-	-
Ληφθέντα ασφαλίστρα	207	-	-	-	207
Απαιτήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	-	-	(235)	-	(235)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(33)	-	-	-	(33)
Συνολικές Ταμειακές ροές	174	-	(235)	-	(61)
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστρών	(0)	-	-	-	(0)
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	108	1.387	-	-	1.495
Απαιτήσεις 31.12.2025	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2025	108	1.387	-	-	1.495
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	108	1.387	-	-	1.495

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με την υπολειπόμενη κάλυψη και την προκύπτουσα απαίτηση

Κλάδος ζωής	2024				
	Εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις για Συμβάσεις βάσει BBA		Σύνολο
	Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
Απαιτήσεις 1.1.2024	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2024	(1)	1.422	-	-	1.422
Καθαρό υπόλοιπο 1.1.2024	(1)	1.422	-	-	1.422
<i>Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων</i>	-	-	-	-	-
Ασφαλιστικά έσοδα	(36)	-	-	-	(36)
Αναμενόμενες ζημιές και άλλα έξοδα προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο για τον κίνδυνο έληξε	21	-	-	-	21
Συμβατικό περιθώριο κέρδους CSM/LC αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	(6)	-	-	-	(6)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης	(10)	-	-	-	(10)
Ανάκτηση ταμειακών ροών απόκτησης	(8)	-	-	-	(8)
Experience adjustments for premium receipts	(33)	-	-	-	(33)
Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών	95	(130)	91	-	57
Πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	-	(175)	91	-	(84)
Απόσβεση ταμειακών ροών από απόκτηση ασφαλίσεων	92	-	-	-	92
Ζημιές και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	46	-	-	46
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	4	-	-	-	4
-	-	-	-	-	-
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	59	(130)	91	-	21
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(46)	48	-	-	(3)
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-OCI	32	-	-	-	76
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	45	(82)	91	-	54
Επενδυτικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Ταμειακές ροές περιουσιακών στοιχείων από απόκτηση ασφαλίσεων και άλλες ταμειακές ροές προ-αναγνώρισης που διαγράφηκαν και άλλες αλλαγές	-	-	-	-	-
<i>Ταμειακές ροές</i>	-	-	-	-	-
Ληφθέντα ασφάλιστρα	211	-	-	-	211
Απαιτήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	(84)	-	(91)	-	(175)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(33)	-	-	-	(33)
Συνολικές Ταμειακές ροές	93	-	(91)	-	2
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστρών	(0)	-	-	-	(0)
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	137	1.340	-	-	1.478
Απαιτήσεις 31.12.2024	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2024	137	1.340	-	-	1.478
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	137	1.340	-	-	1.478

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά τα εναπομείναντα στοιχεία

Κλάδος ζωής	2025			
	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους	Σύνολο
Απαιτήσεις 1.1.2025	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2025	1.317	74	87	1.478
Καθαρό Υπόλοιπο 1.1.2025	1.317	74	87	1.478
Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	-	-	-	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τις τρέχουσες υπηρεσίες	131	1	(12)	120
Συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	(12)	(12)
Προσαρμογή κινδύνου που αναγνωρίστηκε για τον κίνδυνο έληξε	-	1	-	1
Προσαρμογές εμπειρίας – που σχετίζονται με έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	131	-	-	131
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες	29	(10)	25	45
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά στην περίοδο	-	-	-	-
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM	(25)	-	25	-
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημιές και αντιστροφή ζημιών σε επαχθή συμβόλαια	55	(10)	-	45
Προσαρμογές εμπειρίας – που προκύπτουν από ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν κατά την περίοδο που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία	-	-	-	-
Αλλαγές που σχετίζονται με προηγούμενες υπηρεσίες	-	-	-	-
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	-	-
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	160	(9)	13	165
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	3	-	0	3
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-OCI	(89)	-	-	(89)
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	74	(9)	14	78
Ταμειακές Ροές	-	-	-	-
Ληφθέντα Ασφάλιστρα	207	-	-	207
Απαιτήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	(235)	-	-	(235)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(33)	-	-	(33)
Συνολικές ταμειακές ροές	(61)	-	-	(61)
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστρών	(0)	-	-	(0)
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	1.330	65	101	1.495
Απαιτήσεις 31.12.2025	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2025	1.330	65	101	1.495
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2025	1.330	65	101	1.495

Γνωστοποίηση συμφωνίας αλλαγών στα ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά τα εναπομείναντα στοιχεία

Κλάδος ζωής	2024			
	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους	Σύνολο
Απαιτήσεις 1.1.2024	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 1.1.2024	1.251	70	101	1.422
Καθαρό Υπόλοιπο 1.1.2024	1.251	70	101	1.422
<i>Μεταβολές στην κατάσταση συνολικών εσόδων</i>	-	-	-	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τις τρέχουσες υπηρεσίες	(34)	19	(10)	(25)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM αναγνωρισμένο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	(10)	(10)
προσαρμογή κινδύνου που αναγνωρίστηκε για τον κίνδυνο έληξε	-	(6)	-	(6)
Προσαρμογές εμπειρίας – που σχετίζονται με έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών	(34)	25	-	(9)
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες	39	11	(4)	46
Συμβόλαια που αναγνωρίστηκαν αρχικά στην περίοδο	-	-	-	-
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που προσαρμόζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους-CSM	4	-	(4)	-
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αντιστροφή ζημιών σε επαχθή συμβόλαια	35	11	-	46
Προσαρμογές εμπειρίας – που προκύπτουν από ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν κατά την περίοδο που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία	-	-	-	-
Αλλαγές που σχετίζονται με προηγούμενες υπηρεσίες	-	-	-	-
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις	-	-	-	-
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής υπηρεσίας	5	30	(14)	21
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	1	-	0	1
Δαπάνες χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα-ΟCl	32	-	-	32
Επίδραση των κινήσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες	-	-	-	-
Συνολικές αλλαγές στην κατάσταση συνολικών εσόδων	38	30	(14)	54
<i>Ταμειακές Ροές</i>	-	-	-	-
Ληφθέντα Ασφάλιστρα	211	-	-	211
Απαιτήσεις και άλλα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών που καταβάλλονται, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στοιχείων	(150)	(25)	-	(175)
Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων	(33)	-	-	(33)
Συνολικές ταμειακές ροές	28	(25)	-	2
Κίνηση πληρωτέου φόρου ασφαλιστρών	(0)	-	-	(0)
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	1.317	74	87	1.478
Απαιτήσεις 31.12.2024	-	-	-	-
Υποχρεώσεις 31.12.2024	1.317	74	87	1.478
Καθαρό υπόλοιπο 31.12.2024	1.317	74	87	1.478

Πίνακας αναγνώρισης συμβατικού περιθωρίου κέρδους στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος

31/12/2025	2026	2027-2029	2030	2031+	ΣΥΝΟΛΟ
Ασφάλεια Ζωής	Έτος 1	Έτη 2 έως 4	Έτος 5	>5 έτη	
Έκδοση συμβατικού περιθωρίου κέρδους (CSM)	11	29	7	53	101

31/12/2024	2025	2026-2028	2029	2030+	ΣΥΝΟΛΟ
Ασφάλεια Ζωής	Έτος 1	Έτη 2 έως 4	Έτος 5	>5 έτη	
Έκδοση συμβατικού περιθωρίου κέρδους (CSM)	10	25	6	46	87

5.15. Υποχρεώσεις προς συνεργάτες πωλήσεων

	2025	2024
Υποχρεώσεις προς συνεργάτες πωλήσεων	2.801	2.401
Σύνολο	2.801	2.401

Η μεταβολή στις υποχρεώσεις προς συνεργάτες πωλήσεων της χρήσης οφείλεται στην σημαντική αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων.

5.16. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας αφορούν τις υποχρεώσεις από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης του ακινήτου της έδρας της και αναλύεται ως ακολούθως (βλέπε και σημ. 4.2):

	2025	2024
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου	1.751	2.877
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου	1.113	1.054
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	2.864	3.931

Ανάλυση Δανειακών υποχρεώσεων σε επόμενα έτη	2025	2024
Έως 1 έτους	1.113	1.054
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	1.156	1.108
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	595	1.164
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	-	604
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	-	-
Άνω των 5 ετών	-	-
Σύνολο	2.864	3.931

2025	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών
Έως 1 έτους	1.203	1.113
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	1.805	1.751
Άνω των 5 ετών	-	-
Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	3.008	2.864
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	144	-
Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	2.864	2.864

2024	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών
Έως 1 έτους	1.226	1.054
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	3.065	2.877
Άνω των 5 ετών	-	-
Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	4.292	3.931
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	361	-
Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	3.931	3.931

5.17. Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης

2025	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	335	12	347
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	158	16	174
Σύνολα	493	28	521

2024	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	155	28	182
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	105	15	119
Σύνολα	259	43	302

Οι ως άνω μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	302	308
Νέες μισθώσεις	365	109
Παύσεις μισθώσεων	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος	22	19
Πληρωμές	(168)	(134)
Σύνολα	521	302

Ανάλυση ληκτότητας

	2025	2024
Έως 1 έτους	174	116
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	151	185
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	95	-
Μεταξύ 3 ετών και 5 ετών	101	-
Σύνολα	521	302

5.18. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι Υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τρίτους αναλύονται ως ακολούθως:

	2025	2024
Προμηθευτές - Πιστωτές	783	461
Λοιπές υποχρεώσεις από φόρους	733	289
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	338	337
Ληφθείσες εγγυήσεις	39	27
Επιταγές πληρωτέες	425	66
Δουλειμμένες Δαπάνες πληρωτέες	679	663
Έσοδα επομένων χρήσεων	372	509
Σύνολο	3.369	2.352

Το κονδύλι «Έσοδα επομένων χρήσεων» αφορά κυρίως τα κέρδη από την πώληση και επαναγορά του ακινήτου επί της οδού Λ. Συγγρού 193-195 τα οποία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. επιμερίζονται σε όλη τη διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Στις λοιπές υποχρεώσεις από φόρους δεν περιλαμβάνεται ο φόρος ασφαλιστρών, ο οποίος πλέον περιλαμβάνεται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

5.19. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας για παροχές σε εργαζόμενους αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση	352	397

	2025	2024
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	55	52
Κόστος τόκων πάνω στην υποχρέωση παροχών	12	14
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας	-	-
Ζημιές (κέρδη) από περικοπές και τακτοποιήσεις	401	413
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(488)	(552)
Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(20)	(73)

	2025	2024
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές από μεταβολές λόγω εμπειρίας	(24)	11
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές λόγω αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων	-	-
Συνολικά (έσοδα) / έξοδα αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	(24)	11

	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	397	459
Κόστος απασχόλησης	55	52
Κόστος τόκων	12	14
Αναλογιστικά ζημιές / (κέρδη)	(24)	11
Ζημιές / (κέρδη) από περικοπές	401	413
Παροχές πληρωθείσες	(488)	(552)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	352	397

	2025	2024
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,09%	2,93%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	14,71	15,43
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,10%	2,10%

	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία Μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	344	-2%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	361	3%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	361	3%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	344	-3%

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι, που παραιτούνται δεν δικαιούνται αποζημίωση. Σε περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης καταβάλλεται εφάπαξ αποζημίωση του Ν.2112/20. Η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης.

Η Εταιρία επιβαρύνει τα συνολικά εισοδήματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Η δεδουλευμένη αποζημίωση ξεκινά από το 46ο έτος και κτίζεται βάσει του ποσού του ενός μισθού ετησίως μέχρι το 62ο έτος που θα αποχωρήσει, χρόνο κατά τον οποίο πρέπει να έχει σωρευθεί το μέγιστο ποσό της αποζημίωσης που θα λάβει. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο μειώνουν αυτήν την υποχρέωση.

Η Εταιρία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους μελετητές-αναλογιστές, να πραγματοποιήσουν εκτίμηση για τις υποχρεώσεις της Εταιρίας που απορρέουν από την υποχρέωση της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης.

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρίας ήταν 137 άτομα για το έτος 2025, έναντι 150 για το έτος 2024.

5.20. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	2025	2024
Μετοχικό Κεφάλαιο	21.560	21.560
Τακτικό Αποθεματικό	3.043	2.943
Αποθεματικό από τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών	10.547	10.547
Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά Κέρδη / Ζημίες	25	6
Αποθεματικά από χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	457	608
Αποθεματικό από μεταβολή επιποκίων (αντ)ασφαλιστηρίων	789	876
Λοιπά Αποθεματικά	865	865
Σύνολο αποθεματικών	15.726	15.845
Αποτελέσματα εις νέον	10.825	1.990
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	48.111	39.395

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε ποσό € 21.560.301,00 διαιρούμενο σε 71.867.670 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 εκάστη.

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 κάθε έτος αφαιρείται το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις τούτο φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Αποθεματικό από τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών

Αφορά αποθεματικό που προέρχεται από ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά την χρήση 2011. Το αποθεματικό αυτό είναι προοριζόμενο είτε για μελλοντική κεφαλαιοποίηση είτε για συμψηφισμό και απόσβεση ζημιών.

Η Εταιρία στην χρήση 2024 πρόβη σε συμψηφισμό σωρευμένων λογιστικών ζημιών αξίας €14.276.217,92 με ισόποσο ποσό από το ειδικό αποθεματικό από τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 35 του Ν. 4548/2018, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα.

Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες 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.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 9, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Το ποσό €457 χιλ. περίπου της τρέχουσας χρήσης προέρχεται από τα ομόλογα, μετά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9.

Αποθεματικά από μεταβολή επιτοκίων (αντ)ασφαλιστηρίων

Τα αποθεματικά αυτά σχηματίζονται από την Εταιρία προκειμένου να διαχωριστούν τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή τα έξοδα (αντ)ασφάλισης μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων (OCI) για όλα τα χαρτοφυλάκια που επιμετρούνται σύμφωνα με το GMM και την ΡΑΑ, με την επακόλουθη επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς στην αξία των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων να αντικατοπτρίζεται στο OCI.

Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αφορούν τις θετικές αναπροσαρμογές των ακινήτων ιδιόχρησης.

Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρίες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος, η οποία τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Για να υπάρχουν κέρδη προς διάθεση (διανομή και αποθεματοποίηση), πρέπει οπωσδήποτε να έχουν εξαλειφθεί οι ζημίες των προηγούμενων χρήσεων (άρθρο 159 παρ. 2 Ν. 4548/2018). Τα καθαρά κέρδη, εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 159, διατίθενται κατά τη σειρά που προβλέπει το άρθρο 160 του Ν.4548/2018.

5.21. Ασφαλιστικά έσοδα

Έσοδα Υπηρεσιών Ασφάλισης	2025			
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Ζωή	Σύνολο
Έσοδα Ασφάλισης που δεν επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	-	-	92	92
Ποσά που σχετίζονται με την μεταβολή της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης	-	-	-	-
Αναμενόμενες επισυμβαίνουσες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα	-	-	52	52
Ποσά που σχετίζονται με φόρο εισοδήματος και επιβαρύνουν τους ασφαλισμένους	-	-	-	-
Μεταβολή στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	-	-	(1)	(1)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	12	12
Προσαρμογή εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφάλιστρα	-	-	-	-
Κατανομή του τμήματος των ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	-	-	29	29
Έσοδα Ασφάλισης που επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	72.706	15.312	-	88.018
Έσοδα Ασφάλισης	72.706	15.312	92	88.110

Έσοδα Υπηρεσιών Ασφάλισης	2024			
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Ζωή	Σύνολο
Έσοδα Ασφάλισης που δεν επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	-	-	36	36
Ποσά που σχετίζονται με την μεταβολή της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης	-	-	-	-
Αναμενόμενες επισυμβαίνουσες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα	-	-	(14)	(14)
Ποσά που σχετίζονται με φόρο εισοδήματος και επιβαρύνουν τους ασφαλισμένους	-	-	-	-
Μεταβολή στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	-	-	(1)	(1)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	-	-	10	10
Προσαρμογή εμπειρίας για εισπραχθέντα ασφαλίστρα	-	-	33	33
Κατανομή του τμήματος των ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	-	-	8	8
Έσοδα Ασφάλισης που επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	61.274	13.264	-	74.538
Έσοδα Ασφάλισης	61.274	13.264	36	74.574

5.22. Ασφαλιστικά έξοδα

Δαπάνες Υπηρεσιών Ασφάλισης	2025			
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Ζωή	Σύνολο
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης που δεν επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	-	-	257	257
Επισυμβαίνουσες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα	-	-	183	183
Συσχετιζόμενες μεταβολές μελλοντικών υπηρεσιών ασφάλισης :ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	45	45
Συσχετιζόμενες μεταβολές υπηρεσιών ασφάλισης παρελθόντων ετών :μεταβολή υποχρεώσεων αναγγελθουσών αποζημιώσεων	-	-	-	-
Ταμειακές ροές εξόδων πρόσκτησης	-	-	-	-
Αποσβέση ταμειακών ροών εξόδων πρόσκτησης	-	-	29	29
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	-	-	-	-
Απομείωση εξόδων πρόσκτησης	-	-	-	-
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης που επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	54.736	12.177	-	66.913
Συνολικές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	54.736	12.177	257	67.170

Δαπάνες Υπηρεσιών Ασφάλισης	2024			
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Ζωή	Σύνολο
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης που δεν επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	-	-	57	57
Επισυμβαίνουσες αποζημιώσεις και άλλα έξοδα	-	-	(84)	(84)
Συσχετιζόμενες μεταβολές μελλοντικών υπηρεσιών ασφάλισης :ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	46	46
Συσχετιζόμενες μεταβολές υπηρεσιών ασφάλισης παρελθόντων ετών :μεταβολή υποχρεώσεων αναγγελθουσών αποζημιώσεων	-	-	4	4
Ταμειακές ροές εξόδων πρόσκτησης	-	-	-	-
Αποσβέση ταμειακών ροών εξόδων πρόσκτησης	-	-	8	8
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	-	-	84	84
Απομείωση εξόδων πρόσκτησης	-	-	-	-
Δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης που επιμετρώνται με την μέθοδο της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών	47.192	10.993	-	63.650
Συνολικές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	52.629	11.020	57	63.707

Μέθοδος BBA		
Ζημιές επαχθών ομάδων συμβολαίων και αναστροφή των εν λόγω ζημιών (Γενικό Μοντέλο)	2025	2024
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που συνεπάγονται προσαρμογή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους παρεχόμενων υπηρεσιών	45	46
(Αναστροφή) ζημιών σε επαχθή συμβόλαια GMM	45	46

5.23. Καθαρά έσοδα/έξοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια

Αντασφαλιστικά Έσοδα / Έξοδα	2025		
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Συμβάσεις που επιμετρώνται βάσει της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών PAA	(16.729)	(6.300)	(23.029)
Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλιστρών αντασφάλισης	(16.729)	(6.300)	(23.029)
Επιστροφές για ζημιές και άλλα έξοδα	17.292	8.628	25.919
Αλλαγές που σχετίζονται με προϋπηρεσία: αλλαγές στις ανακτήσεις υποχρεώσεων για προκύπτουσες απαιτήσεις	(6.647)	(4.553)	(11.201)
Ποσά που ανακτήθηκαν από αντασφαλιστές	10.644	4.074	14.719
Καθαρά έσοδα ή έξοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	(6.085)	(2.225)	(8.310)

Αντασφαλιστικά Έσοδα / Έξοδα	2024		
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Συμβάσεις που επιμετρώνται βάσει της προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών PAA	(14.260)	(5.563)	(19.823)
Κατανομή των καταβληθέντων ασφαλιστρών αντασφάλισης	(14.260)	(5.563)	(19.823)
Ποσά που ανακτήθηκαν από αντασφαλιστές	9.647	3.691	13.338
Καθαρά έσοδα ή έξοδα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	(4.613)	(1.872)	(6.486)

5.24. Κέρδη/ζημίες επενδύσεων

Τα κέρδη/ζημίες επενδύσεων αναλύονται ως ακολούθως:

Κέρδη Ζημίες Επενδύσεων	2025	2024
Έσοδα επενδύσεων	2.704	2.188
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	698	749
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	(173)	247
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων	3.229	3.184

Τα ανωτέρω κονδύλια αναλύονται περαιτέρω ως εξής:

Έσοδα επενδύσεων	2025	2024
Μερίσματα	160	185
Τόκοι Αξιογράφων	1.746	1.352
Έσοδα από ενοίκια	677	585
Τόκοι καταθέσεων	39	32
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	82	34
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	2.704	2.188

Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	2025	2024
Μετοχές	451	383
Ομόλογα	355	163
Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια	2	200
Αμοιβαία Κεφάλαια	1	2
Σύνολο	809	748
Έξοδα συναλλαγών	(100)	(38)
Ακίνητα	(11)	39
Σύνολο	698	749

Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	2025	2024
Μετοχές	222	86
Ομόλογα	202	460
Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια	52	51
Αμοιβαία Κεφάλαια	269	163
Λοιπά Αξιογράφα	0	0
Σύνολο	745	760
Ακίνητα	(919)	(513)
Σύνολο	(174)	247

5.25. Ασφαλιστικό και αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο/έξοδο

Ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα	2025			
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Ζωή	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα/έξοδα χρηματοδότησης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν στα αποτελέσματα				
Σωρευμένοι τόκοι	(797)	(129)	(3)	(929)
Επίδραση μεταβολών στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	(369)	17	89	(263)
Επίδραση των αλλαγών των ταμειακών ροών εκπλήρωσης FCF με τον τρέχοντα ρυθμό όταν το συμβατικό περιθώριο κέρδους CSM ξεκλειδώνεται με ρυθμό κλειδώματος	-	-	-	-
Έσοδα/(έξοδα) συναλλάγματος	-	-	-	-
Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης και στο συμβατικό περιθώριο κέρδους συμβάσεων που επιμετρώνται με εφαρμογή Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής VFA λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων	-	-	-	-
Ασφαλιστική χρηματοδότηση έσοδα/έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί				
Έσοδα/έξοδα χρηματοδότησης ασφαλιστικών εταιρειών που αναταξινομήθηκαν από τα λοιπά συνολικά έσοδα OCI λόγω διαγραφής των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν	-	-	-	-
Έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής ασφάλισης που αναταξινομήθηκαν από τα λοιπά συνολικά έσοδα λόγω αλλαγής στην κατοχή/μη κατοχή των υποκείμενων στοιχείων	-	-	-	-
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα	(797)	(129)	(3)	(929)
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	(369)	17	89	(263)
Σύνολο ασφαλιστικών εσόδων/(εξόδων) από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί	(1.167)	(112)	86	(1.193)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται				
Σωρευμένοι τόκοι	278	97	-	375
Επίδραση μεταβολών στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	139	12	-	151
Επίδραση των αλλαγών των ταμειακών ροών εκπλήρωσης FCF με τον τρέχοντα ρυθμό όταν το συμβατικό περιθώριο κέρδους CSM ξεκλειδώνεται με κλειδωμένο επιτόκιο	-	-	-	-
Έσοδα/(έξοδα) συναλλάγματος	-	-	-	-
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα	278	97	-	375
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	139	12	-	151
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	417	109	-	527
Καθαρά έσοδα ή έξοδα ασφαλιστικής χρηματοδότησης	(749)	(3)	86	(666)

Ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα	2024			
	Κλάδος αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Ζωή	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα/έξοδα χρηματοδότησης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν στα αποτελέσματα				
Σωρευμένοι τόκοι	(759)	(145)	(1)	(906)
Επίδραση μεταβολών στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	(697)	(37)	(32)	(767)
Επίδραση των αλλαγών των ταμειακών ροών εκπλήρωσης FCF με τον τρέχοντα ρυθμό όταν το συμβατικό περιθώριο κέρδους CSM ξεκλειδώνεται με ρυθμό κλειδώματος	-	-	-	-
Έσοδα/(έξοδα) συναλλάγματος	-	-	-	-
Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης και στο συμβατικό περιθώριο κέρδους συμβάσεων που επιμετρώνται με εφαρμογή Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής VFA λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων	-	-	-	-
Ασφαλιστική χρηματοδότηση έσοδα/έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί				
Έσοδα/έξοδα χρηματοδότησης ασφαλιστικών εταιρειών που αναταξινομήθηκαν από τα λοιπά συνολικά έσοδα OCI λόγω διαγραφής των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν	-	-	-	-
Έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής ασφάλισης που αναταξινομήθηκαν από τα λοιπά συνολικά έσοδα λόγω αλλαγής στην κατοχή/μη κατοχή των υποκείμενων στοιχείων	-	-	-	-
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα	(759)	(145)	(1)	(906)
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρηματοδότησης ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	(697)	(37)	(32)	(767)
Σύνολο ασφαλιστικών εσόδων/(εξόδων) από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί	(1.456)	(183)	(33)	(1.672)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται				
Σωρευμένοι τόκοι	257	106	-	363
Επίδραση μεταβολών στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	241	32	-	273
Επίδραση των αλλαγών των ταμειακών ροών εκπλήρωσης FCF με τον τρέχοντα ρυθμό όταν το συμβατικό περιθώριο κέρδους CSM ξεκλειδώνεται με κλειδωμένο επιτόκιο	-	-	-	-
Έσοδα/(έξοδα) συναλλάγματος	-	-	-	-
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρισμένα στα αποτελέσματα	257	106	-	363
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	241	32	-	273
Συνολικά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	498	138	-	636
Καθαρά έσοδα ή έξοδα ασφαλιστικής χρηματοδότησης	(958)	(45)	(33)	(1.036)

5.26. Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Λειτουργικά Έξοδα	2025	2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.867	1.832
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.241	1.539
Φόροι, Τέλη	179	195
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	224	0
Διάφορα έξοδα	363	637
Αποσβέσεις	118	144
Λειτουργικά έξοδα	3.992	4.347

Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού	2025	2024
Μισθοί και ημερομίσθια	5.358	5.278
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.439	1.481
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	467	479
Λοιπές παροχές	300	206
Σύνολο αμοιβών και εξόδων προσωπικού	7.563	7.445
Σε Λειτουργικά έξοδα	1.867	1.832
Σε καταμεριζόμενα έξοδα σε ασφαλιστικά προϊόντα	5.696	5.613
	7.563	7.445

Ανάλυση Αποσβέσεων	2025	2024
Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	131	131
Αύλων περιουσιακών στοιχείων	127	141
Αποσβ.δικαιωμάτων χρήσεως ενσωμάτων παγίων στοιχείων	152	124
Λοιπών ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	161	183
Σύνολο Αποσβέσεων	570	580
Σε Λειτουργικά έξοδα	118	144
Σε καταμεριζόμενα έξοδα σε ασφαλιστικά προϊόντα	452	435
	570	580

	2025		
	Γενικά έξοδα	Σε ασφαλιστικά προϊόντα	Σε λειτουργικά έξοδα
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.563	5.696	1.867
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.023	3.782	1.241
Φόροι, Τέλη	220	41	179
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	710	486	224
Διάφορα έξοδα	2.938	2.576	363
Αποσβέσεις	570	452	118
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	514	514	0
Λειτουργικά έξοδα	17.539	13.546	3.992

	2024		
	Γενικά έξοδα	Σε ασφαλιστικά προϊόντα	Σε λειτουργικά έξοδα
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.445	5.613	1.832
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.022	3.482	1.539
Φόροι, Τέλη	241	46	195
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	834	834	0
Διάφορα έξοδα	2.674	2.037	637
Αποσβέσεις	580	435	144
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	(259)	(259)	-
Λειτουργικά έξοδα	16.536	12.189	4.347

5.27. Λοιπά έσοδα/έξοδα

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2025	2024
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	130	111
Έσοδα/(Έξοδα) από εκποίηση ενσώματων πάγιων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(150)	9
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(8)	2
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	174	271
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	-	(36)
Ζημιές από ανεπιδ.εισπρ.απαιτήσεις	(3.631)	-
Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα)	3.622	-
Σύνολα	137	356

5.28. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	2025	2024
Τόκοι χρηματοοικονομικών μισθώσεων	116	222
Τόκοι από δικαιώματα χρήσης	22	19
Λοιποί τόκοι έξοδα	34	29
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	172	270

5.29. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας αναλύεται ως εξής :

	2025	2024
Φόρος εισοδήματος χρήσης	451	-
Αναβαλλόμενος φόρος	1.892	773
Φόρος Εισοδήματος	2.343	773
	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρου	11.278	2.763
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	2.481	608
Έξοδα μη εκπεστέα	198	216
Λοιπές προσαρμογές	-	-
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	(254)	-
Μόνιμες διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	(82)	(50)
Φόρος εισοδήματος	2.343	773

6. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

6.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2013 η Εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Για τις χρήσεις 2014 έως και 2022 η Εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65^Α του Ν. 4174/2013 (όπως τροποποιήθηκε από τον 4410/2016), και την υπουργική απόφαση 1124/2015 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Οι έλεγχοι για τα έτη 2011 έως και 2024 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν χορηγηθεί τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς διατυπώσεις επιφυλάξεων. Οι χρήσεις μέχρι την 31.12.2019 θεωρούνται παραγραμμένες.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2025 ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρία DFK PD AUDIT A.E.. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέρα από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, με την οποία κοινοποιήθηκε η υπ. αριθ. 256/2015 ομόφωνη γνωμοδότηση του Β' Τμήματος του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, έγινε δεκτό από το Υπουργείο Οικονομικών ότι: «δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας». Οι φορολογικές αρχές εφόσον το κρίνουν σκόπιμο μπορούν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις που έχει ήδη δοθεί φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας, εφόσον δεν έχουν παραγραφεί.

6.2. Εγγυήσεις - Υποθήκες και προσημειώσεις

Οι εγγυήσεις της Εταιρίας αναφέρονται σε εγγυήσεις από εκμίσθωση ακινήτων ποσού €39.114,76 (2024: €27.194,76). Επί των ακινήτων της εταιρίας δεν έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις.

7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας θεωρούνται, οι εταιρίες υπό κοινό έλεγχο, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	145.200,00	154.187,54
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	795.189,62	1.061.848,58
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	401.994,84	457.047,81

Οι ανωτέρω συναλλαγές, εκτός από τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, αφορούν συναλλαγές είτε με εταιρίες υπό κοινή διοίκηση ή υπό κοινή μετοχική σύνθεση, είτε με φυσικά πρόσωπα με σημαντική επιρροή στην εταιρία και αναλύονται ανά συνδεδεμένη μέρη ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΓΟΡΑ / ΛΗΨΗ	ΠΩΛΗΣΗ / ΠΑΡΟΧΗ
ΝΙΚ. Ι. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Ε.	2.938,48	498.948,01
ΛΑΙΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.		13.538,34
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Ε.		26.927,74
ΙΔΡΥΜΑ Β & Μ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	141.819,02	48.228,89
ΤΕΚΟΜ Α.Β.Ε.Τ.Ε.		15.846,52
ΔΟΜΟΚΑΤ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ Α.Ε.		6.133,06
ΤΕΟΚΑΡ Α.Β.Ε.Ε.		6.252,67
ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ Α.Ε.	2.574,00	79.301,39
ΠΡΑΞΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	14.663,34	71.964,97
ATHENS DYNAMIC SOLUTIONS Α.Ε.	240.000,00	
ΤΕΟΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.		3.933,46
NEW MOTORS Α.Ε.		250,04
ΚΑΚΑΤΣΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ		1.241,49
ΜΙΝΕΤΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ		4.093,89
ANNA ΜΑΡΙΑ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ		7.465,10
ΜΠΑΚΟΔΗΜΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ		5.242,07
ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ ΠΕΤΡΟΣ		1.100,02
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ		4.721,96
ΣΥΝΟΛΑ	401.994,84	795.189,62

8. Επάρκεια Κεφαλαίων

Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, την κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με το νέο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ, εξετάζοντας τόσο το δείκτη του συνολικού απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας, όσο και τον δείκτη ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου, σύμφωνα με τους όρους που καθορίζουν τα ευρωπαϊκά και εθνικά κανονιστικά πλαίσια. Η Εταιρία κατηγοριοποιεί τα ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις διατάξεις των κανονιστικών πλαισίων, εξετάζοντας κατά πόσο πληρούνται τα κριτήρια ένταξης ανά κατηγορία για κάθε μορφής κεφαλαίου.

Το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε ποσό € 29.865 χιλ. ενώ το Ελάχιστο Απαιτούμενο Κεφάλαιο (MCR) σε ποσό € 10.404 χιλ.. Η Εταιρία καταγράφει θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας που υπερβαίνουν το 100%, από την πρώτη ημέρα εφαρμογής του νέου πλαισίου. Διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου για την καλυπτόμενη περίοδο με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 158.6% (2024: 137,4%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 455,2% (2024: 391,7%) σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ.

9. Σκοποί και πολιτική διαχείρισης κινδύνων

9.1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία λειτουργεί ως πάροχος υπηρεσιών ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων για τους πελάτες της. Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των επιχειρηματικών της λειτουργιών και προσβλέπει σε βέλτιστη ισορροπία μεταξύ των αναλαμβανόμενων κινδύνων και της αναμενόμενης απόδοσης. Η λήψη των επιχειρηματικών αποφάσεων γίνεται πάντοτε με γνώμονα τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο.

Η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις κινδύνου συστηματικά, χρησιμοποιώντας ποσοτικές μεθόδους και ποιοτικές αξιολογήσεις σε τακτά διαστήματα και σε ετήσια βάση ως εξής:

- Η ποιοτική αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων εστιάζει σε τομείς όπως η στρατηγική, το επιχειρηματικό σχέδιο καθώς και σε λειτουργικούς κινδύνους. Περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ποιοτική εκτίμηση των στρατηγικών κινδύνων και οι επιπτώσεις από την εξέλιξη και εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου.
- Δεδομένου ότι η διαχείριση κινδύνων είναι η βασική απαίτηση στην καθημερινή διαχείριση των λειτουργιών της, η Εταιρία χρησιμοποιεί μοντέλα κινδύνου για διενέργεια ποσοτικής εκτίμησης του προφίλ κινδύνου. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο που προβλέπει η Φερεγγυότητα ΙΙ, για την ποσοτικοποίηση και την αποτίμηση της επάρκειας κεφαλαίων σε κίνδυνο («Risk Capital»). Παράλληλα, αξιολογεί τις επιπτώσεις στο προφίλ του κινδύνου από πιθανές επιχειρηματικές επιλογές, καθώς και την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση που θα επιφέρουν στα ίδια Κεφάλαια («Own Funds») απρόοπτα γεγονότα απωλειών.
- Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται για την διαχείριση ενεργητικού και παθητικού, την στρατηγική αντασφάλισης, την τιμολόγηση, την διαχείριση αποδόσεων και επενδύσεων.
- Τέλος, σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες συνθήκες ή όταν επέλθουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση ORSA.
- Οι διάφορες εκτιμήσεις που αναφέρονται είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η έκθεση κινδύνου συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφορετικών εκτιμήσεων κινδύνου, οδηγώντας σε μια ενιαία θεώρηση του προφίλ κινδύνου, συμπεριλαμβάνοντας την επισκόπηση των κυριότερων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

Αναφορικά με το προφίλ των υφιστάμενων κινδύνων και την αξιολόγηση των κινδύνων η Διοίκηση καθορίζει ως το αποδεκτό όριο για τον δείκτη κάλυψης Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεδομένης της υφιστάμενης μεταβλητότητας της χρηματοοικονομικής θέσης το 150% (Risk Appetite - Κεφαλαιακής Επάρκειας).

Το ελάχιστο όριο κινδύνου (Risk Limit) κάτω από το οποίο θα ανακύψουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής είναι το 130% έως και 110%. Επιπρόσθετα σε επίπεδο 100% απαιτείται άμεση αποκατάσταση των ιδίων κεφαλαίων (capital restoration). Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας τίθεται σε εφαρμογή εφόσον ο δείκτης κάλυψης φερεγγυότητάς ανέλθει άνω από 150%.

Η Διοίκηση δεδομένης της χρήσης του Economic Balance-Sheet παρακολουθεί την έκθεση ανά ενότητα κινδύνου ως ποσοστό συμμετοχής ανά κατηγορία κινδύνου στον συνολικό κίνδυνο.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά το αποτέλεσμα της τυποποιημένης μεθόδου:

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε Έκκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	60,7%	58,1%	44,1%	36,7%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	2,3	3,5	8,8%	11,7%	6,4%	7,4%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	12,4	14,2	46,5%	47,6%	33,8%	30,0%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,4	1,7	5,3%	5,7%	3,9%	3,6%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,2	0,1	0,7%	0,4%	0,5%	0,2%
Διαφοροποίηση	-8,3	-9,6	-31,1%	-32,3%	-22,6%	-20,4%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	24,2	27,2	90,8%	91,1%	66,1%	57,5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,5	2,6	9,2%	8,9%	6,7%	5,6%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9	100,0%	100,0%	72,8%	63,1%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	9,2	10,4				

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε εκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο-ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος επιτοκίων	1,0	2,2	6,3%	12,6%	3,8%	7,3%	2,8%	4,6%
Κίνδυνος μετοχών	2,2	3,2	13,5%	18,4%	8,2%	10,7%	6,0%	6,7%
Κίνδυνος ακινήτων	11,3	11,1	70,1%	63,7%	42,5%	37,0%	30,9%	23,3%
Κίνδυνος spread	4,6	5,0	28,2%	28,8%	17,1%	16,7%	12,4%	10,6%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,5	4,9%	2,7%	3,0%	1,6%	2,2%	1,0%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,2	0,6	1,5%	3,4%	0,9%	2,0%	0,6%	1,3%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(4,0)	(5,1)	(24,4)%	(29,6)%	(14,8)%	(17,2)%	(10,8)%	(10,9)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	100,0%	100,0%	60,7%	58,1%	44,1%	36,7%
Τύπος 1	2,0	3,1	84,7%	88,6%	7,5%	10,4%	5,4%	6,5%
Τύπος 2	0,5	0,5	19,3%	14,5%	1,7%	1,7%	1,2%	1,1%
Διαφοροποίηση	(0,1)	(0,1)	(4,0)%	(3,2)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%	(0,2)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	2,3	3,5	100,0%	100,0%	8,8%	11,7%	6,4%	7,4%
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	12,0	13,7	97,1%	96,3%	45,1%	45,8%	32,8%	28,9%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,2	1,7	9,8%	12,1%	4,6%	5,8%	3,3%	3,6%
Διαφοροποίηση	(0,9)	(1,2)	(6,9)%	(8,4)%	(3,2)%	(4,0)%	(2,3)%	(2,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	12,4	14,2	100,0%	100,0%	46,5%	47,6%	33,8%	30,0%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	6,8%	5,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,3	1,5	88,8%	91,2%	4,7%	5,2%	3,4%	3,3%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	21,3%	17,8%	1,1%	1,0%	0,8%	0,6%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(16,8)%	(14,2)%	(0,9)%	(0,8)%	(0,6)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,4	1,7	100,0%	100,0%	5,3%	5,7%	3,9%	3,6%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,2	0,1			0,7%	0,4%	0,5%	0,2%
Διαφοροποίηση	(8,3)	(9,6)			(31,1)%	(32,3)%	(22,6)%	(20,4)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	24,2	27,2			90,8%	91,1%	66,1%	57,5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,5	2,6			9,2%	8,9%	6,7%	5,6%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9			100,0%	100,0%	72,8%	63,1%
Αναγνώριση προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	0,0	0,0						
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	9,2	10,4						
Total Own Funds	36,6	47,4						
Total Tier 1 - Unrestricted	35,9	47,4						
Total Tier 1 - Restricted	0,0	0,0						
Total Tier 2	0,0	0,0						
Total Tier 3	0,8	0,0						
Eligible Own Funds for SCR	36,6	47,4						
SCR Ratio (%)	137,4	158,6						
MCR Ratio (%)	391,7	455,2						

Κατά την περίοδο αναφοράς, η εξέλιξη των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ήταν σημαντικά θετική (+€10,7εκ.) η οποία σε συνδυασμό με τη μεταβολή της κεφαλαιακής απαίτησης (+€3,2 εκ.) συνέβαλε στη διατήρηση επαρκούς δείκτη κάλυψης, σύμφωνη με τα καθορισμένα επίπεδα ανοχής κινδύνου της Εταιρίας.

Δ Επιλέξιμα Ιδια Κεφάλαια – Δ Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας

$$= (47,3 - 36,7) - (29,8 - 26,7) = 10,7 - (3,2) = 7,5$$

Ο κίνδυνος Αγοράς το 2025 έχει συμμετοχή κατά 58,1% επί της SCR ενώ ο ασφαλιστικός κίνδυνος έχει συμμετοχή 53,6%. Ο πιστωτικός κίνδυνος (κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου) έχει συμμετοχή κατά 11,7% και είναι ο πιο χαμηλός ως ποσοστό επί της SCR επι του συνόλου των κινδύνων της Εταιρίας. Με βάση τον υπολογισμό της Τυποποιημένης μεθόδου η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανήλθε το 2025 σε € 29,87 εκ. μετά από διαφοροποίηση.

Στις επόμενες ενότητες παρουσιάζεται αναλυτικά η έκθεση της Εταιρίας ανά κατηγορία κινδύνου, καθώς και οι σχετικές τεχνικές διαχείρισης και μέτρησής τους.

9.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε € εκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο-ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	12,0	13,7	97,1%	96,3%	45,1%	45,8%	32,8%	28,9%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,2	1,7	9,8%	12,1%	4,6%	5,8%	3,3%	3,6%
Διαφοροποίηση	(0,9)	(1,2)	(6,9)%	(8,4)%	(3,2)%	(4,0)%	(2,3)%	(2,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	12,4	14,2	100,0%	100,0%	46,5%	47,6%	33,8%	30,0%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	6,8%	5,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,3	1,5	88,8%	91,2%	4,7%	5,2%	3,4%	3,3%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	21,3%	17,8%	1,1%	1,0%	0,8%	0,6%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(16,8)%	(14,2)%	(0,9)%	(0,8)%	(0,6)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,4	1,7	100,0%	100,0%	5,3%	5,7%	3,9%	3,6%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,2	0,1			0,7%	0,4%	0,5%	0,2%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών	- Κίνδυνος Ασφαλίσεων - Κίνδυνος Αποθεμάτων - Καταστροφικός Κίνδυνος	- Επιμέτρηση ετησίως από το 2017 και εφεξής των ειδικών παραμέτρων που αφορούν στον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στην ΑΕ αυτοκινήτου. - Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητάς II με χρήση ειδικών παραμέτρων από το 2022, κατόπιν έγκρισης από ΔΕΙΑ - Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας - Βάση παρακολούθησης μεταβλητών ανά κλάδο ασφάλισης (ενδεικτικά): - Παραγωγή ασφαλίσεων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή. - Επιπέδου Loss Ratio ανά κλάδο ασφάλισης. - Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης. - Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών. - Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου	- Η μείωση του κινδύνου βασίζεται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την ανασφάλιση ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρίας. - Η ανασφάλιση αποτελεί βασικό άξονα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, η αλλαγή της οποίας απαιτεί ενημέρωση προς το ΔΣ. Η αποτελεσματικότητα ελέγχεται μέσω των ορίων που έχουν τεθεί για τον καταστροφικό κίνδυνο της κάθε κατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου.
Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας	- Κίνδυνος θνησιμότητας - Κίνδυνος μακροβιότητας - Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας - Κίνδυνος ακυρώσεων - Κίνδυνος εξόδων - Κίνδυνος αναθεώρησης - Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας - Κίνδυνος ασφαλίσεων - Κίνδυνος αποθεμάτων		
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής	- Κίνδυνος θνησιμότητας - Κίνδυνος μακροβιότητας - Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας - Κίνδυνος ακυρώσεων - Κίνδυνος εξόδων - Κίνδυνος αναθεώρησης - Καταστροφικός κίνδυνος Ζωής		

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί έναν από τους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και συνδέεται με την αβεβαιότητα ως προς τη συχνότητα, τη σφοδρότητα και τον χρόνο επέλευσης των ασφαλισμένων γεγονότων, καθώς και με την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων που σχηματίζονται για την κάλυψη των σχετικών υποχρεώσεων.

Ο κίνδυνος αυτός διακρίνεται κυρίως σε:

- κίνδυνο ασφαλίσεων (premium risk), που αφορά την επάρκεια των ασφαλίσεων σε σχέση με τις μελλοντικές ζημιές,
- κίνδυνο αποθεμάτων (reserve risk), που σχετίζεται με την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων για ήδη επέλθουσες ζημιές,
- καταστροφικό κίνδυνο (catastrophe risk), που αφορά ακραία γεγονότα μεγάλης έντασης.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο ασφαλίσεων ζημιών, με σημαντικότερη συμμετοχή του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, ο οποίος αποτελεί τον βασικότερο μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου. Ειδικότερα, οι τεχνικές προβλέψεις του εν λόγω κλάδου αντιστοιχούν σε σημαντικό ποσοστό επί των συνολικών τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων ζημιών, γεγονός που οδηγεί σε αυξημένη συγκεντρωση κινδύνου στον συγκεκριμένο κλάδο.

Η εξέλιξη του ασφαλιστικού κινδύνου επηρεάζεται κυρίως από τη μεταβολή της παραγωγής ασφαλίσεων, την εμπειρία ζημιών (claims experience), την εξέλιξη των τεχνικών προβλέψεων, καθώς και την ποιότητα και επάρκεια των διαθέσιμων δεδομένων.

Η ποσοτική αποτύπωση του ασφαλιστικού κινδύνου πραγματοποιείται στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, η Εταιρία χρησιμοποιεί Ειδικές Παραμέτρους (Undertaking Specific Parameters – USP), κατόπιν σχετικής έγκρισης της εποπτικής αρχής, οι οποίες βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα της Εταιρίας και επιτρέπουν την πιο αντιπροσωπευτική αποτύπωση του προφίλ κινδύνου.

- Η χρήση των παραμέτρων αυτών συμβάλλει στη μείωση της μεταβλητότητας των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τη χρήση των τυποποιημένων παραμέτρων

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρίας με ποσοστό 47,6% επί του συνολικού SCR(προ διαφοροποίησης). Η εξέλιξη του κινδύνου επηρεάστηκε κυρίως από την σημαντική αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων στη χρήση 2025 και την εξέλιξη της εμπειρίας ζημιών.

Η Εταιρία παρακολουθεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω συνόλου ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών, όπως η εξέλιξη της παραγωγής ασφαλίσεων, οι δείκτες ζημιών (loss ratios), τα έξοδα ανά κλάδο και η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου.

Η αναλογία των τεχνικών προβλέψεων κατά ΦΙΙ, αποκλειστικά για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης οχημάτων ως προς το σύνολο των τεχνικών προβλέψεων ανέρχεται σε 79 % και συγκροτεί την βασική πρόβλεψη των ασφαλίσεων Ζημιών πλην υγείας.

Πίνακες εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων:

Χρήση 2024

Κλάδος Αυτοκινήτου							
Σύνολο		Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Ακαθάριστες Υποχρεώσεις
	2021	20.120	20.827	24.482	23.743	16.516	7.227
	2022	26.658	25.277	28.471	-	18.796	9.674
	2023	28.389	25.786	-	-	17.632	8.154
	2024	33.228	-	-	-	13.699	19.529
Ακαθάριστες Υποχρεώσεις-έτη ατυχήματος απο 2021 έως 2024							44.584
Ακαθάριστες υποχρεώσεις - έτη ατυχήματος πριν από το 2021							16.515
Επίδραση της έκπτωσης							(5.095)
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο							2.383
Ακαθάριστες υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης							58.387

Κλάδος Αυτοκινήτου							
Αντασφάλεια		Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Καθαρές Υποχρεώσεις
	2021	5.653	6.063	7.461	7.247	4.663	2.584
	2022	8.181	7.691	8.799	-	5.446	3.352
	2023	8.566	7.311	-	-	4.572	2.739
	2024	10.186	-	-	-	3.434	6.751
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος 2021 έως 2024							15.426
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος πριν το 2021							5.667
Επίδραση της έκπτωσης							(1.862)
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο							466
Λοιπά εισπρακτέα							10.105
Καθαρές υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης							29.802

Λοιποί Κλάδοι							
Σύνολο		Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Ακαθάριστες Υποχρεώσεις
	2021	5.390	4.235	4.523	4.387	3.967	420
	2022	3.882	3.127	4.456	-	2.913	1.543
	2023	7.340	5.188	-	-	4.359	830
	2024	6.158	-	-	-	1.929	4.229
Ακαθάριστες Υποχρεώσεις-έτη ατυχήματος απο 2021 έως 2024							7.021
Ακαθάριστες υποχρεώσεις - έτη ατυχήματος πριν από το 2021							1.286
Επίδραση της έκπτωσης							(223)
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο							324
Ακαθάριστες υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης							8.408

Λοιποί Κλάδοι							
Αντασφάλεια	Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Καθαρές Υποχρεώσεις	
2021	3.651	3.016	3.466	3.344	3.055	288	
2022	2.782	2.271	3.448	-	2.110	1.338	
2023	5.268	3.520	-	-	2.955	564	
2024	4.392	-	-	-	1.358	3.035	
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος 2021 έως 2023						5.225	
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος πριν το 2020						858	
Επίδραση της έκπτωσης						(165)	
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο						131	
Λοιπά εισπρακτέα						2.437	
Καθαρές υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης						8.486	

Χρήση 2025

Κλάδος Αυτοκινήτου							
Σύνολο	Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Τέσσερα έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Ακαθάριστες Υποχρεώσεις
2021	20.120	20.827	24.482	23.743	21.498	16.955	4.542
2022	26.658	25.277	28.471	27.835	-	20.944	6.891
2023	28.374	25.786	29.156	-	-	19.104	10.052
2024	33.208	31.115	-	-	-	21.398	9.717
2025	37.179	-	-	-	-	15.300	21.879
Ακαθάριστες Υποχρεώσεις-έτη ατυχήματος από 2021 έως 2025						53.082	
Ακαθάριστες υποχρεώσεις - έτη ατυχήματος πριν από το 2021						9.715	
Επίδραση της έκπτωσης						(4.829)	
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο						2.080	
Καθαρές υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης						60.047	

Κλάδος Αυτοκινήτου							
Αντασφάλεια	Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Τέσσερα έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Ακαθάριστες Υποχρεώσεις
2021	5.653	6.063	7.461	7.247	7.733	4.817	2.412
2022	8.181	7.691	8.799	8.684	-	6.271	4.332
2023	8.566	7.311	9.468	-	-	5.135	1.648
2024	10.166	7.623	-	-	-	5.975	7.425
2025	11.217	-	-	-	-	3.792	18.734
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος 2021 έως 2025						18.734	
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος πριν το 2021						3.051	
Επίδραση της έκπτωσης						(1.786)	
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο						338	
Λοιπά εισπρακτέα						19.814	
Καθαρές υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης						40.151	

Λοιποί Κλάδοι							
	Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Τέσσερα έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Ακαθάριστες Υποχρεώσεις
2021	5.726	4.655	4.925	4.837	4.789	4.480	309
2022	4.155	3.403	4.790	4.737	-	3.316	1.421
2023	7.348	5.378	5.877	-	-	4.922	955
2024	6.306	5.513	-	-	-	4.838	675
2025	6.494	-	-	-	-	2.634	3.860
Ακαθάριστες Υποχρεώσεις-έτη ατυχήματος από 2021 έως 2025						7.221	
Ακαθάριστες υποχρεώσεις - έτη ατυχήματος πριν από το 2021						1.057	
Επίδραση της έκπτωσης						(204)	
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο						291	
Καθαρές υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης						8.365	

Λοιποί Κλάδοι								
Αντασφάλεια	Στο τέλος του έτους ατυχήματος	Ένα έτος μετά	Δύο έτη μετά	Τρία έτη μετά	Τέσσερα έτη μετά	Σωρευτικά πληρωμένα	Ακαθάριστες Υποχρεώσεις	
	2021	3.987	3.436	3.871	3.795	3.775	3.546	201
	2022	3.055	2.555	3.782	3.792	-	2.467	1.325
	2023	5.298	3.709	4.076	-	-	3.373	703
	2024	4.541	3.772	-	-	-	3.467	305
	2025	4.585	-	-	-	-	1.864	2.721
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος 2021 έως 2025								5.255
Εισπρακτέα - έτη ατυχήματος πριν το 2021								722
Επίδραση της έκπτωσης								(120)
Επίδραση της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο								100
Λοιπά εισπρακτέα								4.021
Καθαρές υποχρεώσεις για προκύπτουσες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης								9.978

9.3. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα ζημιών που προκύπτουν από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές και στις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, λόγω μεταβολών σε παράγοντες όπως τα επιτόκια, τα πιστωτικά περιθώρια, οι τιμές μετοχών, οι αξίες ακινήτων και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας διέπεται από την αρχή του συνετού επενδυτή, σύμφωνα με το άρθρο 132 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Στο πλαίσιο αυτό, τα περιουσιακά στοιχεία επενδύονται κατά τρόπο που διασφαλίζει την ποιότητα, την ασφάλεια, τη ρευστότητα και την αποδοτικότητα του χαρτοφυλακίου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η επενδυτική στρατηγική βασίζεται στη διασπορά και διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, στη διαχείριση ενεργητικού και παθητικού (ALM) και στη συνεχή παρακολούθηση των συνθηκών της αγοράς.

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο συνολικός κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά €1,2 εκ. ως αποτέλεσμα της συνολικής μεγέθυνσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και αποτελεί τον σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρίας που αντιστοιχεί σε περίπου 58,1% επί της συνολικής SCR, έναντι 60,7% το 2024, αντανakλώντας τη δομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, το οποίο αποτελείται κυρίως από τίτλους σταθερού εισοδήματος

Η εξέλιξη του κινδύνου αγοράς κατά την περίοδο αναφοράς επηρεάστηκε κυρίως από:

- τη μεγέθυνση και τη σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου,
- τη μεταβολή των επιτοκίων,
- τη μεταβολή της πιστοληπτικής διαβάθμισης των επενδύσεων,
- το περιορισμό της έκθεσης σε ακίνητα και μετοχικούς τίτλους.

Υποκατηγορίες Κινδύνου Αγοράς

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε €εκ.ατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο-ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος επιτοκίων	1,0	2,2	6,3%	12,6%	3,8%	7,3%	2,8%	4,6%
Κίνδυνος μετοχών	2,2	3,2	13,5%	18,4%	8,2%	10,7%	6,0%	6,7%
Κίνδυνος ακινήτων	11,3	11,1	70,1%	63,7%	42,5%	37,0%	30,9%	23,3%
Κίνδυνος spread	4,6	5,0	28,2%	28,8%	17,1%	16,7%	12,4%	10,6%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,5	4,9%	2,7%	3,0%	1,6%	2,2%	1,0%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,2	0,6	1,5%	3,4%	0,9%	2,0%	0,6%	1,3%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(4,0)	(5,1)	(24,4)%	(29,6)%	(14,8)%	(17,2)%	(10,8)%	(10,9)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	100,0%	100,0%	60,7%	58,1%	44,1%	36,7%

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest rate risk): Ο κίνδυνος επιτοκίου σχετίζεται με τις μεταβολές της καμπύλης επιτοκίων και την επίδρασή τους στην αξία των επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Το χαρτοφυλάκιο το 2025 εμφανίζει υψηλότερο κίνδυνο επιτοκίου λόγω αυξημένης έκθεσης σε κατηγορίες ομολόγων μεγαλύτερης διάρκειας.

Την τρέχουσα χρήση η έκθεση σε κρατικά ομόλογα αυξήθηκε κατά €4,4 εκ. και ανήλθε σε €29,39 εκ. από €24,98 εκ. το 2024 (Δ: +17,6%). Αντιστοίχως τα εταιρικά ομόλογα αυξήθηκαν κατά €6,8 εκ. (+22,7%) από €29,9 εκ. το 2024 σε €36,7 εκ. Η μετατόπιση προς τίτλους μεγαλύτερης διάρκειας συνεπάγεται αυξημένη ευαισθησία σε μεταβολές των επιτοκίων.

Αναλυτικά ανά πιστοληπτική κατηγορία:

Κρατικά Ομόλογα

- **AAA & AA- :** Μείωση σε €4,55 εκ. το 2025 από €8,29 εκ. το 2024 (Δ: -45,1%). Η μείωση έκθεσης σε τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης περιορίζει τη σταθερότητα του χαρτοφυλακίου και αυξάνει τη σχετική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Οι τίτλοι αυτοί χαρακτηρίζονται από χαμηλό credit spread και υψηλή εμπιστοσύνη επενδυτών.
- **A+ & A-:** Μείωση σε €7,38 εκ. το 2025 από €12,53 εκ. το 2024 (Δ: -41,1%). Η μείωση της μεσαίας διαβάθμισης επενδυτικής βαθμίδας μειώνει την ποιοτική διασπορά και αυξάνει τη συγκέντρωση σε χαμηλότερες βαθμίδες.
- **BBB+ & BBB- :** Σημαντική αύξηση σε €11,3 εκ. το 2025 από €0,8 εκ. το 2024. Επήλθε ουσιώδης μετατόπιση προς τη χαμηλότερης διαβάθμισης επενδυτική βαθμίδα, με αυξημένη έκθεση σε spread risk και υψηλότερη ευαισθησία σε επιδείνωση μακροοικονομικών συνθηκών.
- **BB+ & BB-:** Αύξηση σε €5,94 εκ. το 2025 από €3,35 εκ. το 2024 (Δ: +77%). Υπήρξε ενίσχυση της θέσης σε τίτλους οριακής επενδυτικής βαθμίδας και υψηλής απόδοσης, η οποία αύξησε τη μεταβλητότητα του χαρτοφυλακίου.
- **B+ και χαμηλότερες βαθμίδες:** Ενίσχυση της έκθεσης σε τίτλους υψηλής απόδοσης αυξάνει το credit risk και το ενδεχόμενο διεύρυνσης περιθωρίων σε δυσμενές περιβάλλον αγοράς.
- **CCC ,CC,C:** Υπήρξε οριακή μεταβολή, ωστόσο, οι τίτλοι αυτοί χαρακτηρίζονται από χαμηλή ρευστότητα και υψηλό bid-ask spread, επιβαρύνοντας δυσανάλογα το προφίλ ουραίου κινδύνου.

Μετοχικός Κίνδυνος: Ο μετοχικός κίνδυνος παραμένει περιορισμένος και σχετίζεται κυρίως από επενδύσεις σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια και ETFs, συμβάλλοντας στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Ακινήτων: ο κίνδυνος ακινήτων αποτελεί αναλογικά υψηλό ποσοστό στο συνολικό κίνδυνο αγοράς. Η έκθεση σε ακίνητα μειώθηκε κατά την περίοδο αναφοράς από 30,9% το 2024 σε 23,3% ως ποσοστό επί των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων περιορίζοντας την κεφαλαιακή απαίτηση και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Η μείωση κατά €1,06 εκ. στα επενδυτικά ακίνητα προήλθε κυρίως από την απομείωση ποσού €0,92 εκ. που επήλθε σε ορισμένα ακίνητα κατόπιν νέας αποτίμησης αυτών στη χρήση.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Credit Spread Risk): Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου αφορά μεταβολές στα πιστωτικά περιθώρια των τίτλων σταθερού εισοδήματος. Η αυξημένη έκθεση σε εταιρικά ομόλογα και σε τίτλους χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης ενισχύει την ευαισθησία του χαρτοφυλακίου σε μεταβολές των spreads.

Εταιρικά Ομόλογα

Η έκθεση σε Εταιρικά ομόλογα αυξήθηκε κατά €6,8 εκ. και ανήλθαν σε €36,7 εκ. το 2025 (+22,6%) από €29,9 εκ. το 2024. Η αύξηση αφορούσε κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης A, BBB και BB. Οι κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης BB και BBB εμφανίζουν υψηλότερη μεταβλητότητα πιστωτικών περιθωρίων.

Το χαρτοφυλάκιο μετατοπίζεται από υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης τίτλους προς χαμηλότερες επενδυτικές βαθμίδες με αναμενόμενη υψηλότερη απόδοση. Η στρατηγική αυτή προσαυξάνει τον κίνδυνο αγοράς, αναφορικά με τον κίνδυνο επιτοκίου καθώς και τον κίνδυνο περιθωρίου (spread risk) λόγω της μεταβλητότητας σε περιβάλλον διακύμανσης των αγορών με υψηλή μεταβλητότητα. Το αντιστάθμισμα για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο είναι οι εκτιμώμενες υψηλότερες αποδόσεις, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξει ουσιώδης επιδείνωση των πιστωτικών συνθηκών και των επιτοκίων αναφοράς, λόγω απροβλέπτων συνθηκών και ακραίων καταστάσεων.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration Risk): Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρακολουθείται μέσω ορίων ανά εκδότη, κατηγορία επένδυσης και γεωγραφική περιοχή και κατά την περίοδο αναφοράς παρέμεινε εντός των εγκεκριμένων ορίων ανοχής κινδύνου.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος (Currency Risk): Η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη και δεν επηρεάζει ουσιαστικά το συνολικό προφίλ κινδύνου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες κινδύνου αγοράς, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία Κινδύνου	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Κίνδυνος Επιτοκίου	Μεταβολές επιτοκίων που επηρεάζουν την αξία ομολόγων	Παρακολούθηση duration, ALM analysis, stress tests	Αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (ALM), διαφοροποίηση διάρκειας, διαχείριση ρευστότητας
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Credit Spread)	Μεταβολές πιστωτικών περιθωρίων λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης	Παρακολούθηση credit ratings, spreads, συγκέντρωσης ανά εκδότη	Διασπορά χαρτοφυλακίου, επιλογή τίτλων με βάση αξιολόγηση, όρια ανά εκδότη
Μετοχικός Κίνδυνος	Μεταβολές τιμών μετοχών και σχετικών επενδυτικών μέσων	Παρακολούθηση αγοραίων αξιών και έκθεσης	Περιορισμένη έκθεση, διαφοροποίηση μέσω ETFs/αμοιβαίων
Κίνδυνος Ακινήτων	Μεταβολές αξιών ακινήτων	Περιοδικές αποτιμήσεις, παρακολούθηση αγοράς	Περιορισμός νέων επενδύσεων, σταδιακή απομείωση έκθεσης
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Υπερβολική έκθεση σε εκδότες ή κατηγορίες επενδύσεων	Όρια συγκέντρωσης, παρακολούθηση ανά asset class	Διασπορά ανά εκδότη, γεωγραφία και κατηγορία
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών	Παρακολούθηση FX θέσεων	Περιορισμένη έκθεση, φυσική αντιστάθμιση

Η Εταιρία εφαρμόζει ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, το οποίο περιλαμβάνει καθορισμένα όρια ανάληψης κινδύνου, τακτική παρακολούθηση δεικτών και αναλύσεις ευαισθησίας, διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου και ευθυγράμμιση των επενδύσεων με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας για την αξιολόγηση της επίδρασης δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων, των πιστωτικών περιθωρίων και των αγορών κεφαλαίου στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

9.4. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος (κίνδυνος αντισυμβαλλομένου) αφορά την πιθανότητα ζημιών λόγω αδυναμίας ή επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων των αντασφαλιστών, των πιστωτικών ιδρυμάτων και των λοιπών χρεωστών.

Ο πιστωτικός κίνδυνος διακρίνεται σε:

- **Τύπο 1 (Type 1):** αφορά εκθέσεις έναντι αντισυμβαλλομένων με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση, όπως αντασφαλιστές, πιστωτικά ιδρύματα και θεματοφύλακες,
- **Τύπο 2 (Type 2):** αφορά κυρίως εμπορικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από ασφαλισμένους και διαμεσολαβητές.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε Έκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο-ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Τύπος 1	2,0	3,1	84,7%	88,6%	7,5%	10,4%	5,4%	6,5%
Τύπος 2	0,5	0,5	19,3%	14,5%	1,7%	1,7%	1,2%	1,1%
Διαφοροποίηση	(0,1)	(0,1)	(4,0)%	(3,2)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%	(0,2)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	2,3	3,5	100,0 %	100,0%	8,8%	11,7%	6,4%	7,4%

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο ανήλθαν σε €3,5 εκ. έναντι €2,3 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση του κινδύνου αυτού οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου Τύπου 1, κυρίως λόγω της αύξησης των καταθέσεων όψεως (σε €10,0 εκ. το 2025 από €7,7 εκ. το 2024) και της αύξησης απαιτήσεων από αντασφαλιστές (ανακτήσιμα ποσά και λοιπές απαιτήσεις) σε €30,1 εκ. το 2025 από €24,0 εκ. το 2024 συνέπεια της αύξησης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Ο κίνδυνος Τύπου 2 παρέμεινε χαμηλός και σχετικά σταθερός κατά την περίοδο αναφοράς σε σχέση με το 2024.

Ο πιστωτικός κίνδυνος ανέρχεται στη χρήση 2025 σε ποσοστό 11,7% επί συνολικού SCR, έναντι ποσοστού 8,8% το 2024 και αποτελεί τον τρίτο σημαντικότερο ποσοτικό κίνδυνο της Εταιρία.

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων σύμφωνα με το πρότυπο IFRS 9, οι οποίες συμβάλλουν στον περιορισμό της καθαρής έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω της έγκαιρης αναγνώρισης ζημιών απομείωσης και της συστηματικής παρακολούθησης της εισηραξιμότητας των απαιτήσεων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Τύπος 1	Έκθεση σε αντισυμβαλλομένους με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση (αντασφαλιστές, τράπεζες, θεματοφύλακες)	Παρακολούθηση πιστοληπτικής αξιολόγησης, ορίων έκθεσης, συγκέντρωσης	Επιλογή αξιόπιστων αντισυμβαλλομένων, όρια ανά εκδότη, διαφοροποίηση
Τύπος 2	Εμπορικές απαιτήσεις (ασφαλισμένοι, διαμεσολαβητές, λοιποί χρεώστες)	Παρακολούθηση εισπραξιμότητας, ageing analysis, προβλέψεις IFRS 9	Πολιτικές είσπραξης, συμψηφισμοί, ρυθμίσεις οφειλών, προβλέψεις απομείωσης

Η Εταιρία εφαρμόζει ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, το οποίο περιλαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, καθορισμό ορίων έκθεσης, παρακολούθηση της συγκέντρωσης και της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων, καθώς και σχηματισμό κατάλληλων προβλέψεων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας για την αξιολόγηση της επίδρασης ενδεχόμενης επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

9.5. Η αρχή του συνετού επενδυτή

Η Εταιρία υποχρεούται να επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σύμφωνα με την αρχή του «συνετού επενδυτή». Η αρχή του συνετού επενδυτή ορίζει ότι τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να επενδύονται με τρόπο που ένα «συνετό πρόσωπο» θα έκανε, δηλαδή ότι οι αποφάσεις είναι γενικά αποδεκτές ως ασφαλείς και αποδεκτές για το μέσο πρόσωπο.

Οι επενδυτικές κινήσεις θα πρέπει να γίνονται λαμβάνοντας υπ' όψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρκεια των υποχρεώσεων και συνεκτιμώντας την συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου σύμφωνα με τα απαιτούμενα επίπεδα φερεγγυότητας.

Η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και ρευστότητας. Δηλαδή η Εταιρία διαθέτει στοιχεία ενεργητικού με επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει άμεσα τις υποχρεώσεις και να μπορεί να καταβάλει όλες τις τρέχουσες αποζημιώσεις ενώ παράλληλα διαθέτει στοιχεία ενεργητικού για την διαχείριση αποδόσεων από επενδύσεις με ληκτότητα που να καλύπτει και να συμβαδίζει με τις μελλοντικές της υποχρεώσεις.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τις επενδύσεις της λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες του επιχειρηματικού σχεδίου της επόμενης τριετίας με κύριο γνώμονα ότι τα Έσοδα από Επενδύσεις αποτελούν συμπληρωματική πηγή εσόδων, καθώς η κύρια λειτουργία της Εταιρίας παραμένει η παραγωγή κερδοφόρου Τεχνικού Αποτελέσματος.

Αυτό έχει καθορίσει τις απαιτήσεις σε μετρητά, αλλά και τη ρευστότητα των λοιπών περιουσιακών στοιχείων. Το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος (ομόλογα, κ.λπ.) επενδύεται σε βραχυπρόθεσμα μέσα τα οποία, μαζί με τα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών που κατέχει προσεγγίζουν τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε μεσοπρόθεσμη δραστηριότητα στην οποία το χαρτοφυλάκιο μετοχών και ακινήτων θεωρήθηκε επαρκής επένδυση για την αντιμετώπιση των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιπτώσεων του πληθωρισμού.

9.6. Κίνδυνος ρευστότητας

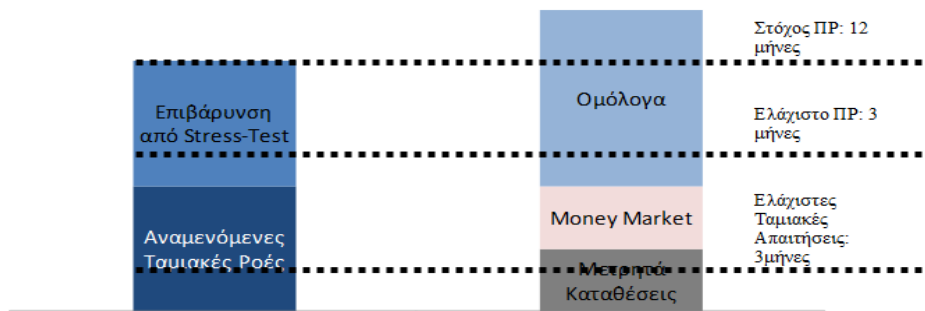
Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την πιθανότητα η Εταιρία να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, χωρίς σημαντικές ζημιές ή διαταραχή της λειτουργίας της.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω ενός ολοκληρωμένου πλαισίου παρακολούθησης και ελέγχου των ταμειακών ροών, το οποίο περιλαμβάνει:

- την εκτίμηση του ελάχιστου απαιτούμενου επιπέδου διαθεσίμων για την απρόσκοπτη λειτουργία της,

- την παρακολούθηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και των λειτουργικών δαπανών,
- την ανάλυση της χρονικής κατανομής των ταμειακών εισροών και εκροών από ασφαλιστικές και επενδυτικές δραστηριότητες,
- τη διατήρηση επαρκούς επιπέδου άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού

Για τη μέτρηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρία χρησιμοποιεί τον δείκτη «Ορίζοντας Αντοχής» (ΟΑ), ο οποίος αποτυπώνει το χρονικό διάστημα κατά το οποίο η Εταιρία μπορεί να καλύπτει τις υποχρεώσεις της υπό συνθήκες πίεσης.



Η Εταιρία έχει θέσει ως ελάχιστο αποδεκτό επίπεδο τον ΟΑ των 9 μηνών, ενώ ο στόχος λειτουργίας διαμορφώνεται σε επίπεδο 12 μηνών, διασφαλίζοντας επαρκές περιθώριο κάλυψης υποχρεώσεων ακόμη και υπό δυσμενείς συνθήκες.

Η Εταιρία διενεργεί τακτικά προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (stress tests), λαμβάνοντας υπόψη σενάρια που περιλαμβάνουν:

- απομείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου (-30%),
- μείωση επενδυτικού αποτελέσματος (-5%),
- μείωση ασφαλιστικής παραγωγής (-15%),
- αύξηση λειτουργικών εξόδων (+5%).

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα των αναλύσεων αυτών:

- τα ταμειακά διαθέσιμα και τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού ανέρχονται σε €69,3 εκ. την 31/12/2025,
- ενώ οι εκτιμώμενες ανάγκες ρευστότητας ανέρχονται σε €18,6 εκ.,

με αποτέλεσμα η Εταιρία να διαθέτει υψηλό περιθώριο κάλυψης, αφού διαθέτει κάλυψη των αναγκών ρευστότητας κατά περίπου 3,7 φορές ακόμη και υπό ακραίες συνθήκες.

Επιπλέον, διασφαλίζεται ότι οι καθαρές ταμειακές εκροές βραχυπρόθεσμου ορίζοντα καλύπτονται από λήξεις επενδύσεων και διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού, χωρίς να απαιτείται ρευστοποίηση μη άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων.

Για την εξασφάλιση της αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων απαιτείται με βάση την ισχύουσα Πολιτική η εκτιμώμενη καθαρή ταμιακή εκροή των επόμενων 3 ημερολογιακών μηνών (Net Cash Outflow) να μπορεί να αποπληρωθεί από την λήξη των επενδύσεων που αποτελούν μέρος του περιθωρίου ρευστότητας (ΠΡ).

Liquidity Summary		31-Dec-25	General Assumptions		Stress Scenario - Sensitivity				
[A] Cash & Cash Equivalents	10.051.129		Minimum Survival Horizon (in months)	7	Fair Value Investment Portfolio	-	-30,0%		
[B] Stressed Investment Portfolio	91.510.833		Targeted Survival Horizon (in months)	12	Investment Income	-	-5,0%		
[A]+[B] Liquidity Buffer	101.561.961		12m Euribor Forward Rate	2,0%	12m Euribor Forward Rate	-	-		
			LT Debt Interest Rate (%)	4,1%	Interest Rates	-	+0,5%		
[A] Expected Cash Flow	34.491.635		ST Debt Interest Rate (%)	1,5%	Gross Written Premiums	-	-15,0%		
[B] Add-on under Stressed Scenario	(18.578.579)		Premiums Ceded	30,3%	Premiums Ceded	-	-		
[A]+[B] Stressed Liquidity Requirement	15.913.056		Claims Paid (monthly)	3.358 ths.	Claims Paid	-	-		
Survival Horizon (in months)	12,0		Operating Expenses (monthly)	1.066 ths.	Operating Expenses	-	+5,0%		
Survival Horizon (in days)	365,0		Receivable Days	15 days	Receivable Days	-	60 days		
Contingency Plan Needed	No		Payable Days	100 days	Payable Days	-	60 days		
Wind down Liquidity summary		31-Dec-25	Investment Portfolio by Asset Class (€ ths.)		Stress Scenario Index				
Liquidity Buffer excluding Illiquids	€ 69.311.534			€ 123.941.180		Stress Scen 1	Stress Scen 2	Stress Scen 3	Stress Scen 4
Stressed Liquidity Requirement	(18.578.579)		- Equities	7.186	Fair Value Investment Portfolio	-30,0%	-10,0%	-20,0%	-30,0%
Coverage	3,7x		Greece	3.080	Investment Income	-5,0%	-1,0%	-2,0%	-3,0%
			Eurozone	1.997	12m Euribor Forward Rate	-	+0,4%	+0,2%	-
			Other	2.108	Interest Rates	+0,5%	+1,0%	+2,0%	+3,0%
			- Fixed Income	50.844	Gross Written Premiums	-15,0%	+5,0%	-5,0%	-15,0%
			Sovereign - Greece	2.041	Premiums Ceded	-	-	-	-
			Sovereign - Eurozone	21.565	Claims Paid	-	-	-	-
			Sovereign - Other	5.784	Operating Expenses	+5,0%	+5,0%	-5,0%	+5,0%
			Corporate Greece	3.135	Receivable Days	+60 days	+70 days	+40 days	+60 days
			Corporate Eurozone	18.319	Payable Days	-60 days	-30 days	-40 days	-60 days
			- Cash	19.840					
			Deposits - Greece	5.820					
			Money Market - Eurozone	4.000					
			Cash under Portfolio Management	10.020					
			- Alternative Investments	46.072					
			Non-Listed	1.899					
			Real Estate - Greece	44.173					

Με βάση τα ανωτέρω, η έκθεση της Εταιρίας σε κίνδυνο ρευστότητας αξιολογείται ως περιορισμένη, καθώς:

- διατηρείται υψηλό επίπεδο ρευστών διαθεσίμων,
- υφίσταται επαρκής αντιστοίχιση ταμειακών ροών, και
- διασφαλίζεται η δυνατότητα κάλυψης υποχρεώσεων χωρίς εξωτερική χρηματοδότηση.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες κινδύνου ρευστότητας, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία Κινδύνου	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Κίνδυνος Ρευστότητας	Αδυναμία έγκαιρης κάλυψης υποχρεώσεων	Δείκτης Οριζοντα Αντοχής (ΟΑ), cash flow projections, stress tests	Διατήρηση ρευστών διαθεσίμων, ALM, επενδύσεις σε ρευστοποιήσιμα μέσα
	Χρηματοδοτικός Κίνδυνος	Αδυναμία εξεύρεσης χρηματοδότησης	Παρακολούθηση ταμειακών ροών
Αγοραίος Κίνδυνος Ρευστότητας	Δυσκολία ρευστοποίησης στοιχείων χωρίς απώλειες	Παρακολούθηση αγοράς και επενδυτικής σύνθεσης	Διασπορά χαρτοφυλακίου, επενδύσεις σε οργανωμένες αγορές

9.7 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά την πιθανότητα ζημιών που προκύπτουν από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινους παράγοντες, συστήματα ή εξωτερικά γεγονότα.

Οι πηγές του λειτουργικού κινδύνου εντοπίζονται στο σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, καθώς οι λειτουργίες της βασίζονται στο ανθρώπινο δυναμικό, υποστηρίζονται από πληροφοριακά συστήματα και επηρεάζονται από το εξωτερικό περιβάλλον.

Ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει, ενδεικτικά:

- κινδύνους που σχετίζονται με τα πληροφοριακά συστήματα και την ασφάλεια πληροφοριών,
- κινδύνους που σχετίζονται με το ανθρώπινο δυναμικό,
- κινδύνους που απορρέουν από ανεπαρκείς διαδικασίες,
- νομικούς και κανονιστικούς κινδύνους,
- κινδύνους απάτης και φήμης,
- κινδύνους διακοπής επιχειρησιακής συνέχειας.

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο υπολογίστηκαν σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο και διαμορφώθηκαν σε €2,6 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο, χωρίς να αποτελούν σημαντικό ποσοστό των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR(8,9%).

Η Εταιρία εφαρμόζει οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου που περιλαμβάνει:

- καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες,
- σαφή κατανομή αρμοδιοτήτων και γραμμών αναφοράς,
- σύστημα εσωτερικών ελέγχων,
- καταγραφή και παρακολούθηση περιστατικών λειτουργικού κινδύνου,
- συνεχή βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων και των λειτουργιών.
- μέτρα για τη διασφάλιση της ακεραιότητας, διαθεσιμότητας και εμπιστευτικότητας των δεδομένων, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής διαδικασιών τακτικής λήψης αντιγράφων ασφαλείας (back-ups), καθώς και ελέγχων αποκατάστασης, με στόχο την απρόσκοπτη συνέχεια των εργασιών και τον περιορισμό των επιπτώσεων από πιθανά περιστατικά.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου έχει σημαντικό ρόλο στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών και των ελέγχων, υποβάλλοντας σχετικές αναφορές προς τη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου. Με βάση τα ανωτέρω, η έκθεση της Εταιρίας στον λειτουργικό κίνδυνο αξιολογείται ως ελεγχόμενη, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου εσωτερικών ελέγχων και διαχείρισης κινδύνων. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Λειτουργικός Κίνδυνος	Κίνδυνοι από διαδικασίες, συστήματα, ανθρώπινο παράγοντα και εξωτερικά γεγονότα	Παρακολούθηση δεικτών, περιστατικών, εσωτερικών ελέγχων	Τυποποιημένες διαδικασίες, διαχωρισμός αρμοδιοτήτων, εσωτερικός έλεγχος
Συστήματα & IT	Αστοχίες συστημάτων, κυβερνοασφάλεια	Monitoring IT, έργα αναβάθμισης	Ενίσχυση υποδομών, έλεγχοι ασφάλειας, τακτικά back ups
Ανθρώπινος Παράγοντας	Λάθη, ελλείψεις, μη συμμόρφωση	Εκπαίδευση, αξιολόγηση	Πολιτικές, HR, segregation of duties
Νομικός & Κανονιστικός	Μη συμμόρφωση με κανονισμούς	Παρακολούθηση compliance, έλεγχοι	Κανονιστική συμμόρφωση
Απάτη & Φήμη	Εσωτερική/εξωτερική απάτη, reputational risk	Incident reporting	Έλεγχοι, πολιτικές πρόληψης
Business Continuity	Διακοπή λειτουργίας	BCP testing	Σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας

Οι πηγές του λειτουργικού κινδύνου εντοπίζονται σχεδόν σε κάθε σημείο δραστηριότητας της Εταιρίας, καθώς οι λειτουργίες της επιτελούνται από το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας, υποστηρίζονται από τα μηχανογραφικά της συστήματα και διαδικασίες και δύναται να επηρεαστούν από το ευρύτερο περιβάλλον εντός του οποίου η Εταιρία ασκεί τις εργασίες της.

Λόγω διαφοροποίησης των κινδύνων, οι επιμέρους κίνδυνοι αποτιμώνται με βάση την συμμετοχή τους στο συνολικό SCR με την εξής αναλογία:

Υψηλός Κίνδυνος: Εάν ο επιμέρους κίνδυνος υπερβαίνει το 30% του συνολικού SCR ή ο δυνητικός αντίκτυπος στον στόχο υλοποίησης είναι υψηλός.

Μέσος Κίνδυνος: Εάν ο επιμέρους κίνδυνος είναι μικρότερος από 30% αλλά περισσότερο από το 10% του συνολικού SCR ή ο δυνητικός αντίκτυπος στον στόχο υλοποίησης είναι σημαντικός.

Χαμηλός Κίνδυνος: Εάν ο επιμέρους κίνδυνος είναι μικρότερος από το 10% του συνολικού SCR ή ο δυνητικός αντίκτυπος στον στόχο υλοποίησης είναι περιορισμένος.

9.8 Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Οι ενδεχόμενες προκλήσεις επηρεάζουν βασικά μεγέθη ήτοι τις εκτιμήσεις για την αναμενόμενη οικονομική ανάπτυξη και τον πληθωρισμό καθώς αναθεωρούνται είναι πιθανόν να επηρεάσουν την υλοποίηση του Επιχειρησιακού Πλάνου της Εταιρίας.

Η Εταιρία, πέραν των βασικών κατηγοριών κινδύνου, παρακολουθεί συστηματικά ένα σύνολο αναδυόμενων και εξωτερικών κινδύνων, οι οποίοι δύναται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική της θέση, τη λειτουργική της δραστηριότητα και την υλοποίηση του επιχειρηματικού της σχεδίου.

Το διεθνές οικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα, λόγω της εξέλιξης του πληθωρισμού, της πορείας των επιτοκίων, της νομισματικής πολιτικής και των γεωπολιτικών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένων των συνεχιζόμενων εντάσεων και συγκρούσεων στη Μέση Ανατολή. Οι εξελίξεις αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν τις διεθνείς αγορές ενέργειας, τις εφοδιαστικές αλυσίδες και το γενικότερο επενδυτικό κλίμα, ενισχύοντας τη μεταβλητότητα και την αβεβαιότητα στις αγορές. Οι παράγοντες αυτοί δύναται να επηρεάσουν την οικονομική ανάπτυξη, τις αποτιμήσεις των επενδύσεων και τη συνολική λειτουργία των αγορών.

Οι εξελίξεις αυτές επηρεάζουν και την ασφαλιστική δραστηριότητα, καθώς μεταβολές στο διαθέσιμο εισόδημα και στο κόστος διαβίωσης δύναται να επηρεάσουν τη ζήτηση ασφαλιστικών προϊόντων, ενώ η μεταβλητότητα των αγορών επηρεάζει τις επενδυτικές αποδόσεις. Παράλληλα, το αυξημένο κόστος αγαθών και υπηρεσιών, ιδίως σε ό,τι αφορά τα ανταλλακτικά, τις επισκευές και το κόστος ιατρικών υπηρεσιών, δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους ζημιών, επηρεάζοντας αρνητικά την τεχνική κερδοφορία.

Η Εταιρία, με βάση την πορεία του 2025, αξιολογεί τις εξελίξεις και αναλαμβάνει δράσεις που στοχεύουν στην προσαρμογή του ΕΠ-3 ετίας για την διασφάλιση της εξέλιξης των κρίσιμων λειτουργιών:

Η Εταιρία αξιολογεί επίσης κινδύνους που σχετίζονται με το επιχειρηματικό της μοντέλο, όπως:

- η εξέλιξη της ασφαλιστικής παραγωγής,
- η διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου,
- η ένταση του ανταγωνισμού,
- η ανάπτυξη νέων προϊόντων και καναλιών διανομής.

Παράλληλα, η Εταιρία αναγνωρίζει τη σημασία των τεχνολογικών κινδύνων, με ιδιαίτερη έμφαση στον κίνδυνο κυβερνοασφάλειας, καθώς και στον κίνδυνο επιχειρησιακής συνέχειας, ιδίως υπό συνθήκες αυξημένων εξωτερικών διαταραχών.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις ανωτέρω εξελίξεις και προσαρμόζει το επιχειρηματικό της πλάνο, με στόχο τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και την ενίσχυση της ανθεκτικότητάς της.

Κατηγορία Κινδύνου	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Μακροοικονομικός / Εξωτερικός	Μεταβολές σε οικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον	Παρακολούθηση αγορών και δεικτών	Προσαρμογή επενδυτικής και επιχειρηματικής στρατηγικής
Επιχειρηματικός (Business Risk)	Απόκλιση από επιχειρηματικό πλάνο	Παρακολούθηση KPIs, παραγωγής, αποτελεσμάτων	Αναθεώρηση στρατηγικής, ανάπτυξη προϊόντων
Τεχνολογικός / Κυβερνοασφάλειας	Κίνδυνοι IT και κυβερνοεπιθέσεων	Monitoring συστημάτων, incident tracking	Ενίσχυση IT controls, ασφάλεια πληροφοριών
Επιχειρησιακής Συνέχειας	Διακοπή λειτουργίας λόγω κρίσεων	BCP testing, stress scenarios	Σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, οι οποίες συμβάλλουν στην αξιολόγηση της επίδρασης των ανωτέρω κινδύνων στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας.

Η Εταιρία δεν διατηρεί ουσιώδεις εκθέσεις εκτός ισολογισμού ούτε έχει μεταβιβάσει κινδύνους σε φορείς ειδικού σκοπού (Special Purpose Vehicles – SPVs).

10. Μεταγενέστερα γεγονότα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα για τα οποία απαιτείται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Για το τρέχον έτος προβλέπουμε ότι η λόγω των διαφόρων πολεμικών συγκρούσεων που μαίνονται ανά την υφήλιο, την ενεργειακή κρίση και τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις, βρίσκεται αντιμέτωπη με μια νέα πραγματικότητα. Η διάρκεια και η ένταση των συνεπειών των παραπάνω γεγονότων είναι δύσκολο να προβλεφθεί στην παρούσα φάση και είναι καθοριστικής σημασίας τόσο για την ελληνική, όσο και για την παγκόσμια αγορά.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της εταιρίας, με μέγιστο αίσθημα ευθύνης, παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση των διαδικασιών

που κρίνονται σκόπιμες και αναγκαίες, προκειμένου να διασφαλισθεί η απρόσκοπτη λειτουργία της και η επιχειρηματική της συνέχεια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας βεβαιώνει ότι οι ανωτέρω ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 31.12.2025 έχουν εγκριθεί με την από 10.06.2026 απόφασή του.

Νέα Σμύρνη, 10 Ιουνίου 2026

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

**Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ANNA-MARIA B. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΜΠΕΡΤΣΙΑΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΜΙΝΕΤΑΣ

A.Δ.Τ. Α01895966

A.Δ.Τ. ΑΕ 018441

A.Δ.Τ. Α01025357

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ Β. ΧΡΗΣΤΟΣ

ΕΥΑΝΘΙΑ Η. ΚΑΣΤΡΙΩΤΗ

A.Δ.Τ. Α00584128

A.Δ.Τ. Α02005439

A.A.O.E.E. 0086007