

CREDIT AGRICOLE

**Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική
Εταιρεία Ζωής**

**Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025**
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ΙΟΥΛΙΟΣ 2026

Περιεχόμενα	Σελίδα
Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Β) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	9
Γ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α	14

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
“CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ”

ΓΕΜΗ: 4418301000

ΠΡΟΣ ΤΗΝ

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2025

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητά της κατά την 23η εταιρική χρήση της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (IFRS) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από 1.1.2025 έως 31.12.2025.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Credit Agricole M.A.A.E.Z., έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και αναφέρεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

Τα συνολικά (μικτά) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα 2025 ποσού € 3.346.746 παρουσίασαν μείωση 27,13% σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2024 € 4.592.558. Όπως και στην προηγούμενη χρήση, τα ασφάλιστρα του έτους προέρχονται από τα εν ισχύ ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα οποία αντιστοιχούν σε ατομικά αποταμιευτικά προγράμματα εγγυημένου επιτοκίου, στο ομαδικό συμβόλαιο κάλυψης στεγαστικών δανείων και σε ατομικά συμβόλαια πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής και ανικανότητας.

Τα Έσοδα Ασφάλισης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 στην κλειόμενη χρήση ανήλθαν στο ποσό των € 4.704.602 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2024 € 4.450.247 παρουσιάζοντας αύξηση 5,72%.

Το Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης της κλειόμενης χρήσης ήταν ζημιογόνο κατά € 1.942.604 έναντι € 1.667.450 την προηγούμενη χρήση 2024 επηρεασμένο κυρίως τη λειτουργία σε κατάσταση διαχείρισης υπάρχοντος χαρτοφυλακίου ασφαλιστηρίων συμβολαίων (run-off).

Καθαρό εισόδημα από επενδύσεις

Το Καθαρό εισόδημα από επενδύσεις ανήλθε σε ευρώ € 2.138.987 έναντι € 2.802.109 το 2024 παρουσιάζοντας μείωση 23,67% συνέπεια της μείωσης των επενδύσεων της εταιρείας σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης

Τα Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 ανήλθαν σε € (1.397.968) έναντι € (3.659.406) το 2024 παρουσιάζοντας μείωση 61,80%. Η μεταβολή οφείλεται στην οικονομική επίδραση της απόσβεσης τόκων επί των ασφαλιστικών αποθεμάτων (unwinding of interest on reserves), η οποία διαμορφώθηκε από την εφαρμογή του χαμηλότερου επιτοκιακού περιβάλλοντος επί των σημαντικά μικρότερων εκροών στο 2025 σε σχέση με το 2024.

Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € (337.214) έναντι € (369.466) παρουσιάζοντας μείωση 8,73%.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως

Το καθαρό αποτέλεσμα της κλειόμενης χρήσης ήταν ζημιογόνο κατά € (1.542.275) έναντι ζημιών € (2.890.543) το 2024 επηρεασμένο κυρίως από τα χαμηλότερα χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης όπως περιγράφονται ανωτέρω.

Λοιπά συνολικά εισοδήματα

Τα λοιπά συνολικά εισοδήματα ποσού € 28.906 παρουσιάζουν μείωση κατά 96,29% σε σχέση με αυτά της προηγούμενης χρήσης 2024 ποσού € 778.869 ως αποτέλεσμα της μικρότερης αύξησης της αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με αυτή του 2024.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ

Οι εγγεγραμμένες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές (συμπεριλαμβανομένων λήξεων, ζημιών και εξαγορών) της τρέχουσας χρήσης 2025 ανήλθαν στο ποσό των € 21.915.215 παρουσιάζοντας μείωση κατά 30,16% σε σχέση με τις αποζημιώσεις της προηγούμενης χρήσης 2024 ποσού € 31.378.586. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στη στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων, η οποία παρότι εφαρμόστηκε και το 2025 εντούτοις είχε μικρότερο αποτέλεσμα όσον αφορά τις συνολικές εκροές (εξαγορές) σε σχέση με το 2024.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία την 31/12/2025 ανήλθαν στο ποσό των € 66.160.486 σημειώνοντας μείωση κατά 23,22 %.

Αναλυτικότερα:

	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή
Αμοιβαία Κεφάλαια και μετοχές	7.268.884	7.244.690	0,33%
Ομόλογα	58.891.602	78.925.704	-25,38%
Σύνολο	66.160.486	86.170.394	-23,22%

Η παραπάνω μείωση οφείλεται κυρίως στην γενικότερη μείωση του χαρτοφυλακίου συνεπεία των πληρωμών εξαγορών και λήξεων συμβολαίων.

Στα Αμοιβαία κεφάλαια συμπεριλαμβάνεται ποσό ευρώ 14.211 (31.12.2024: ευρώ 31.137) που αφορά επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Οι Ασφαλιστικές υποχρεώσεις την 31.12.2025 ποσού € 57.111.189 μειώθηκαν κατά 23,19% (31.12.2024: € 74.350.785) ως αποτέλεσμα της λειτουργίας της εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off basis) και λόγω της στρατηγικής επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων.

Ίδια κεφάλαια

Μετά τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών & Ασφαλιστικών Θεμάτων 524/4/07.02.2025 και τη δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. στις 20/02/2025 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 14.099.998,50 ευρώ διαιρεμένο σε 4.028.571 μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,50 ευρώ η κάθε μία. Η μεταβολή σε σχέση με το 2024, όπως αναφέρθηκε και στην περσινή έκθεση, προέρχεται από την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου με αντίστοιχο συμψηφισμό συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών

με σκοπό την βελτίωση της καθαρής θέσης άνω του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου και να απαλειφθούν οι προϋποθέσεις του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Σε συνέχεια της απόφασης του μετόχου στις αρχές του έτους 2022 να συνεχίσει τη λειτουργία της Εταιρείας σε κατάσταση διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου μέχρι τη λήξη του, η οποία παραμένει ενεργή και εντός του έτους 2025 και ως αποτέλεσμα της αλλαγής της μεθοδολογίας για την ενσωμάτωση του συνόλου των εξόδων στην προβολή των χρηματορρών των υποχρεώσεων, ο βασικός κίνδυνος για την εταιρεία παραμένει ο κίνδυνος εξόδων. Για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου, ο μέτοχος έχει διαθέσει τα απαραίτητα κεφάλαια και διατηρεί τη θέση Φερεγγυότητας της εταιρείας σημαντικά υψηλότερα (ανήλθε σε 218% στις 31/12/2025) από το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνου (130%). Επιπλέον η εταιρεία ολοκλήρωσε εντός του 2025 την εφαρμογή της στρατηγικής επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου μέσω προγράμματος κινήτρων προς τους πελάτες, επιτυγχάνοντας σημαντική μείωση της μέσης ληκτότητας του χαρτοφυλακίου των ατομικών συμβολαίων ζωής με απώτερο στόχο την ολοκλήρωση της δραστηριότητας της εταιρείας στη χώρα εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

Ο άλλος σημαντικός κίνδυνος που εκτίθεται η εταιρεία είναι ο κίνδυνος αγοράς σε σχέση με τις επενδύσεις της που αντικατοπτρίζουν τα αποθέματα των προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου και η ανάγκη δημιουργίας επαρκών αποδόσεων για την κάλυψη της ελάχιστης εγγυημένης υποχρέωσης στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο. Ως αποτέλεσμα της σχετικής μελέτης διαχείρισης παθητικού- ενεργητικού (ALM) που εκπόνησε υπό το πρίσμα της μακροπρόθεσμης διαχείρισης του run-off, η εταιρεία αυτή τη στιγμή εκτίθεται μόνο σε κίνδυνο επιτοκίου και πιστωτικού περιθωρίου λόγω της έκθεσής της κυρίως σε επενδυτικά στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Η Εταιρεία καθορίζει κάθε χρόνο την χρηματοοικονομική πολιτική της μέσω της οποίας τίθενται τα ανώτατα όρια κινδύνου με βάση τους δείκτες φερεγγυότητας καθώς επίσης και τα όρια επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης. Ταυτόχρονα, ενσωματώνει στην πολιτική ένα πλαίσιο ορίων κινδύνου για τους αντισυμβαλλομένους και τη σωρευτική έκθεση ανά τομέα και τύπο περιουσιακού στοιχείου, το οποίο παρακολουθεί στενά σε μηνιαία βάση για να διασφαλίζει την τήρησή τους ή να λαμβάνει μέτρα σε περίπτωση υπέρβασής τους.

Η Εταιρεία εκτίθεται και σε ασφαλιστικό κίνδυνο. Πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζεται με την πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός, το οποίο συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών, καθώς και με την αβεβαιότητα ως προς το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος αυτός έχει αντιμετωπιστεί μέσω του σχηματισμού επαρκών ασφαλιστικών προβλέψεων, προβλέψεων εκκρεμών ζημιών καθώς και με την ανάλογη αντασφαλιστική κάλυψη. Σημειώνεται ότι δεδομένης της φύσης των προϊόντων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και των ηλικιακών περιορισμών που ισχύουν, δεν υπήρξε σημαντική επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο της Εταιρείας.

Τέλος, η εταιρεία αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην προστασία των προσωπικών δεδομένων (ευαίσθητων και μη), καθώς και γενικότερα στην ασφάλεια των πληροφοριακών της συστημάτων, εντάσσοντας την ασφαλή και σύννομη διαχείρισή τους στον πυρήνα της δραστηριότητάς της. Στο πλαίσιο του ισχύοντος νομοθετικού καθεστώτος, και ιδίως του Ν. 4624/2019, ο οποίος προβλέπει μέτρα εφαρμογής του Γενικού Κανονισμού Προστασίας Δεδομένων (Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679) και ενσωματώνει την Οδηγία (ΕΕ) 2016/680, καθώς και του Ν. 5193/2025, με τον οποίο θεσπίζονται συμπληρωματικά μέτρα εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2022/2554 (DORA) για την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα, η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις υποχρεώσεις της.

Ειδικότερα, η συμμόρφωση αφορά αφενός την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων πελατών και προσωπικού, και αφετέρου τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τα πληροφοριακά της συστήματα. Για τον σκοπό αυτό, η εταιρεία έχει καταρτίσει και υλοποιεί ολοκληρωμένο πλάνο ενεργειών, με κύριο στόχο την ενίσχυση της ασφάλειας των δεδομένων και τη συστηματική διαχείριση των κινδύνων των πληροφοριακών της συστημάτων, καθώς και τη βέλτιστη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ανωτέρω κανονιστικού πλαισίου. Οι ενέργειες αυτές περιλαμβάνουν τόσο οργανωτικά

όσο και τεχνικά μέτρα (συμπεριλαμβανομένων κατάλληλων μηχανογραφικών και τεχνολογικών λύσεων), τα οποία κρίνονται αναγκαία για την αποτελεσματική προστασία έναντι των κινδύνων που απορρέουν από την επεξεργασία δεδομένων και, εν γένει, από τη λειτουργία της εταιρείας στο ψηφιακό περιβάλλον..

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος από τις επενδύσεις της Εταιρείας σε χρεωστικούς τίτλους είναι περιορισμένος λόγω της υψηλής πιστολής διαβάθμισης των χρεωστικών τίτλων που διακρατεί η Εταιρεία.

Ο πιστωτικός κίνδυνος από λοιπούς αντισυμβαλλόμενους όπως ανασφαλιστές, απαιτήσεις ασφαλιστρών και από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κρίνεται περιορισμένος.

Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές των επιτοκίων παρουσιάζεται στη σημείωση 4.3.2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει επενδυτικές ή άλλες δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών ή μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς δεν διακρατεί πλέον τέτοιου είδους επενδύσεις.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Αναλυτικότερα οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι αναλύονται στη σημείωση 4.3 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ευαισθησίας της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πλέον της καμπύλης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον εν λόγω κίνδυνο εξαρτάται από την αξία της επένδυσης, την τροποποιημένη διάρκεια και τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας. Τα στοιχεία του Ενεργητικού που υπόκεινται στον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου είναι οι επενδύσεις σε ομόλογα.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος επερχόμενης ζημιάς που πηγάζει είτε από έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών.

Στην κατηγορία του κινδύνου συγκέντρωσης υπόκεινται οι επενδύσεις της Εταιρείας. Κάθε πιστωτικό άνοιγμα σε μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο υπόκειται σε σχετικό όριο υπερβολικού ανοίγματος ανάλογα με την πιστοληπτική αξιολόγηση του αντισυμβαλλομένου.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα των ερευνών, δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές στην χρήση 2025, και δεν έχει υποκαταστήματα. Αναφορά επί των μεταγενέστερων γεγονότων δίνεται στη σημείωση 34 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται στη σημείωση 31 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η Εταιρεία λόγω του αντικειμένου της δεν δημιουργεί ιδιαίτερα απορρίμματα τα οποία να επιβαρύνουν το περιβάλλον. Παρόλα αυτά φροντίζει κατά το δυνατόν να τα περιορίζει κάνοντας ανακύκλωση εγγράφων και αποφυγή άσκοπης χρήσης χαρτιού και ηλεκτρικού ρεύματος.

Ως προς τα Εργασιακά ζητήματα η εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές: α) διαφοροποίησης και ίσων ευκαιριών (ανεξαρτήτως φύλλου, θρησκείας, μειονεκτικότητας ή και άλλων πτυχών) β) σεβασμού των δικαιωμάτων των εργαζόμενων και συνδικαλιστική ελευθερία γ) υγιεινής και ασφάλειας στην εργασία, συστήματα εκπαίδευσης, ευκαιρίες προαγωγών στο προσωπικό.

ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία μας για την ποιοτική αναβάθμιση των εργαζομένων πραγματοποίησε δαπάνες επιμόρφωσης και συμμετοχής σε συνέδρια συνολικού ποσού € 3.458.

Η Εταιρεία, παρά το γεγονός ότι είναι σε κατάσταση Run off, συνέχισε και το 2025 στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης την ενίσχυση ομάδων και ιδρυμάτων με οικονομικές δωρεές στα παρακάτω :

ΕΛΛΗΝΩΝ ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑ, CAT RESCUE ATHENS, ΑΜΚΕ Ζ.ω.Ε.Σ., ΦΙΛΟΖΩΙΚΟ ΣΩΜΑΤΕΙΟ ΔΕΥΤΕΡΗ ΕΥΚΑΙΡΙΑ, ΔΕΙΠΝΟ ΑΓΑΠΗΣ, ΠΡΩΤΥΠΟ ΕΘΝΙΚΟ ΝΗΠΙΟΤΡΟΦΕΙΟ ΚΑΛΛΙΘΕΑΣ.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων εφαρμόστηκε πλήρως και ολοκληρώθηκε εντός του 2025 οδηγώντας σε σημαντική μείωση του αριθμού των συμβολαίων ατομικών προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου και επομένως της αναμενόμενης ληκτότητας του εν λόγω χαρτοφυλακίου. Η κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα κατά την 31/12/2025 και ανήλθε στο 218% ενώ η Εταιρεία συνεχίζει να διατηρεί την οργανωτική της δομή σε επαρκή επίπεδα ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική και ποιοτική διαχείριση των λειτουργικών της αναγκών. Για το οικονομικό έτος 2026, με βάση το Μεσοπρόθεσμο Πλάνο Προϋπολογισμού, η εταιρεία θα συνεχίσει να εξυπηρετεί το υπάρχον χαρτοφυλάκιο και για όσο αυτό απαιτηθεί με βάση της ειλημμένες υποχρεώσεις της, αλλά συγχρόνως έχει εισέλθει σε διαδικασία διερεύνησης εφικτής λύσης για την έξοδο του ομίλου από τη χώρα την οποία ευελπιστεί να παρουσιάσει εντός του 2026.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί τα εκτεθέντα ως απολογισμό επί των πεπραγμένων του, και προσδοκά ότι η Γενική Συνέλευση θα εγκρίνει τους χειρισμούς του σχετικά με τα συμφέροντα της Εταιρείας, καθώς και τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Αθήνα, 10 Ιουλίου 2026

Για το ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Στυλιανός Κουλουμπός

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τον Μέτοχο της CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως εφαρμόζεται σε ελέγχους χρηματοοικονομικών καταστάσεων οντοτήτων δημοσίου συμφέροντος 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	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων για εναπομένονσα κάλυψη	
Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις της εταιρείας που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ατομικών και ομαδικών προϊόντων προστασίας κεφαλαίου (Credit) και αποταμιευτικών προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου (Savings) ανήλθαν σε €57,1 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (31.12.2024: €74,3 εκ.) και περιλαμβάνουν την υποχρέωση για εναπομένονσα κάλυψη («LRC») και την υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) ποσού €47,5εκ. και €9,6 εκ. αντίστοιχα. Η υποχρέωση για εναπομένονσα κάλυψη περιλαμβάνει την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών και την προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA). Θεωρήσαμε ότι η εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων για εναπομένονσα κάλυψη αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου διότι η εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζεται στην χρήση σύνθετων υπολογιστικών μοντέλων και στη χρήση σύνθετης ανάλυσης που περιλαμβάνει την άσκηση σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων. Αυτές οι εκτιμήσεις και κρίσεις ενέχουν εγγενή κίνδυνο λόγω του υψηλού επιπέδου υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας που σχετίζονται με τον προσδιορισμό των παραδοχών. Οι παραδοχές που έχουμε καθορίσει ως τις πιο σημαντικές είναι: - Ακυρωσιμότητα, - Έξοδα και - η Καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Η προσαρμογή για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιμετρώνται βάσει υποθέσεων σχετικά με το επίπεδο εμπιστοσύνης της Εταιρείας για τους παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών και μια προσέγγιση αξίας σε κίνδυνο, που είναι η μέγιστη απώλεια εντός του καθορισμένου επιπέδου εμπιστοσύνης. Η Διοίκηση έχει παράσχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στις σημειώσεις 3.1 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», 4.2 «Ασφαλιστικός Κίνδυνος», 6.1 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης» και στη Σημείωση 28 «Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις».	Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για εναπομένονσα κάλυψη και πραγματοποιήσαμε, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες διαδικασίες ελέγχου: Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), το σχεδιασμό, εφαρμογή καθώς και την λειτουργική αποτελεσματικότητα των σχετικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων αυτών, συμπεριλαμβανομένων των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου σχετικά με: - τις σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται στα αναλογιστικά μοντέλα - τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών - την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Με την υποστήριξη των ειδικών μας (αναλογιστών): - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών και εξετάσαμε ότι η αντίστοιχη μεθοδολογία έχει εφαρμοστεί κατάλληλα. - Εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της προσαρμογής για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση ακρίβεια των υποκείμενων δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό και εξετάσαμε τον αντίστοιχο υπολογισμό της προσαρμογής αυτής. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και εξετάσαμε σε δειγματοληπτική βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές μέσω ανεξάρτητου επαναυπολογισμού των μοντέλων ταμειακών ροών. Αξιολογήσαμε την πληρότητα και ακρίβεια των σχετικών γνωστοποιήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού λογιστικού προτύπου.

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 ουσιώδης 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 Εταιρείας 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο 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 Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών 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 Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας.

Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

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

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα 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^η Δεκεμβρίου 2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ 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 Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 33 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 29/10/2024 απόφαση της ετήσιας 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 των μετόχων.

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Γκορόγιας

A.M. ΣΟΕΛ : 53761

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

Γ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Περιεχόμενα χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	16
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	17
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	18
Κατάσταση ταμειακών ροών	19
1. Γενικές πληροφορίες	20
2. Βάση παρουσίασης	21
3. Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών	25
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων	44
5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας	55
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	57
7. Έσοδα Ασφάλισης	59
8. Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	60
9. Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης	61
10. Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	61
11. Λοιποί τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων	61
12. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	62
13. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	62
14. Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης	62
15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	63
16. Φόρος εισοδήματος	64
17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	65
18. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	65
19. Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης	67
20. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	70
21. Λοιπές απαιτήσεις	71
22. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	71
23. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	71
24. Μετοχικό κεφάλαιο	72
25. Αποθεματικά εύλογης αξίας	72
26. Λοιπά αποθεματικά	72
27. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	73

28.	Ασφαλιστικές υποχρεώσεις.....	74
29.	Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	85
30.	Αναβαλλόμενη φορολογία.....	86
31.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	86
32.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	87
33.	Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών.....	87
34.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	88

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Έσοδα Ασφάλισης	7	4.704.602	4.450.247
Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	8	(6.688.985)	(6.244.507)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης	9	41.778	126.810
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης		(1.942.604)	(1.667.450)
Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	10	1.943.729	2.467.757
Λοιποί τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων	11	19.089	22.232
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	12	137.424	264.278
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	13	38.744	47.842
Καθαρό εισόδημα από επενδύσεις		2.138.987	2.802.109
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια		(1.386.180)	(3.624.001)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται		(11.788)	(35.405)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης	14	(1.397.968)	(3.659.406)
Λοιπά έσοδα		(3.475)	3.670
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	15	(337.214)	(369.466)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		(1.542.275)	(2.890.543)
Φόρος εισοδήματος	16	-	-
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως		(1.542.275)	(2.890.543)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	29	(417)	(1.309)
Στοιχεία που δύναται να ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	25	28.906	778.869
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους		28.488	777.560
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		(1.513.786)	(2.112.983)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Περιουσιακά στοιχεία			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	78.522	59.663
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18	66.160.486	86.170.394
Απαιτήσεις συμβολαίων αντισφάλισης	19	2.654.800	2.538.455
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	20	18.709	61.526
Λοιπές απαιτήσεις	21	184.183	234.633
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22	75.650	102.925
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	23	371.841	453.514
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		69.544.191	89.621.110
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	14.099.999	33.099.997
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	25	61.574	32.668
Λοιπά αποθεματικά	26	12.000.417	11.362.484
Ζημιές εις νέον		(86.378.902)	(103.198.275)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.684.486	11.198.272
Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	27	2.702.730	4.017.817
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	28	57.111.189	74.350.785
Υποχρεώσεις συμβολαίων Unit-linked	18	14.211	31.137
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	29	31.576	23.098
Σύνολο υποχρεώσεων		59.859.705	78.422.838
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		69.544.191	89.621.110

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Ζημιές εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024		33.099.997	69.901.398	(746.200)	11.292.287	(100.236.226)	13.311.255
Ζημιές χρήσεως						(2.890.543)	(2.890.543)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				778.869	(1.309)		777.560
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		-	-	778.869	(1.309)	(2.890.543)	(2.112.983)
Μεταβολές στα αποθεματικά	26				71.506	(71.506)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024		33.099.997	69.901.398	32.668	11.362.484	(103.198.275)	11.198.272

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Ζημιές εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025		33.099.997	69.901.398	32.668	11.362.484	(103.198.275)	11.198.272
Ζημιές χρήσεως						(1.542.275)	(1.542.275)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				28.906	(417)		28.488
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		-	-	28.906	(417)	(1.542.275)	(1.513.786)
Κεφαλαιοποίηση ζημιών	24	(18.999.999)				18.999.999	-
Μεταβολές στα αποθεματικά	26				638.351	(638.351)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025		14.099.999	69.901.398	61.574	12.000.417	(86.378.902)	9.684.486

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Ζημίες προ φόρων		(1.542.275)	(2.890.543)
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	15	169.143	144.398
Προβλέψεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία		8.060	6.658
Ζημίες παγίων		102	-
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	13	(38.744)	(47.842)
(Κέρδη) από πώληση/λήξη επενδύσεων	12	(137.424)	(264.278)
Έσοδα επενδύσεων	10,11	(1.962.818)	(2.489.989)
Μεταβολή Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών υποχρεώσεων/απαιτήσεων		(17.355.942)	(23.453.048)
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		20.079.407	28.256.006
(Αύξηση)/Μείωση στις λοιπές απαιτήσεις		50.450	(48.640)
Αύξηση/(Μείωση) στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		(1.296.540)	(1.829.131)
Έσοδα επενδύσεων εισπραχθέντα		2.098.393	2.855.625
(Καταβλημένος)/Εισπραγμένος Φόρος Εισοδήματος		42.816	(13.578)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		114.629	225.639
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(10.807)	(219.232)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(10.807)	(219.232)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες			
Πληρωμές μισθωτικών υποχρεώσεων	27	(84.963)	(79.294)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(84.963)	(79.294)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		18.859	(72.887)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		59.663	132.550
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	17	78.522	59.663

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 έως 86 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής «Εταιρεία» ή «CA Life») ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 26 Σεπτεμβρίου 2001, δραστηριοποιείται στο χώρο ασφαλίσεων ζωής και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό: 4418301000.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα του νομού Αττικής, Φιλελλήνων 25, ΤΚ 105 57. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.ca-life.gr

Η Εταιρεία ιδρύθηκε με τη επωνυμία ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ με διακριτικό τίτλο ΕΜΠΟΡΙΚΙ LIFE, αποτελώντας κοινοπραξία μεταξύ της πρώην Εμπορικής Τράπεζας και της Predica (ασφαλιστική Εταιρεία ζωής της Credit Agricole SA) κάθε μία εκ των οποίων κατείχε το 50% από το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο. Από το 2010 μέτοχος της Εταιρείας είναι η Credit Agricole Assurances, μέλος του ομίλου Credit Agricole, με ποσοστό 100%, οπότε και η επωνυμία άλλαξε σε CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ και διακριτικό τίτλο CREDIT AGRICOLE LIFE.

Η Εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική της Εταιρείας Credit Agricole Assurance με απώτερη μητρική την Credit Agricole SA. Η έδρα της μητρικής εταιρείας είναι στη Γαλλία. Η Εταιρεία ενοποιείται πλήρως στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole Assurance.

Η CA Life δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζοασφαλειών (bancassurance), ήτοι σχεδιάζει ασφαλιστικά προϊόντα που προωθούσε μέσα από το δίκτυο καταστημάτων της πρώην Εμπορικής Τράπεζας (νυν Alpha Bank), παρέχοντας ολοκληρωμένες συνταξιοδοτικές, επενδυτικές και αποταμιευτικές λύσεις για ιδιώτες, προγράμματα προστασίας για την οικογένεια, τους επαγγελματίες και τις μικρές επιχειρήσεις. Η Εταιρεία σήμερα λειτουργεί στην βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off basis).

Το Μάρτιο του 2022, ο μέτοχος της Εταιρείας (Credit Agricole Assurances) έλαβε την απόφαση να μην προχωρήσει επί του παρόντος σε περαιτέρω ενέργειες για την πώληση της Εταιρείας ή του χαρτοφυλακίου της και να συνεχίσει τη λειτουργία της Εταιρείας εξυπηρετώντας το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο μέχρι τη λήξη του.

1.1 Σύνθεση του Διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι τα εξής:

Μέλος	Ιδιότητα
1. Pierre, Jean-Claude GENTER του Robert	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2. Στυλιανός Κουλουμπός του Νικολάου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3. Babacar SOW του Robert	Μη εκτελεστικό Μέλος
4. Antoine Hugues BERGONZAT του Alassane Demba	Μη εκτελεστικό Μέλος
5. Isaac Dias DA CUNHA του Avelino Fernandes	Μη εκτελεστικό Μέλος

Οι μεταβολές από την προηγούμενη σύνθεση αναφέρονται στην αντικατάσταση λόγω παραίτησης του κ. François JOSSE από Εκτελεστικός Προέδρος από τον κ. Pierre GENTER, πρώην Αντιπροέδρου του ΔΣ και η προσθήκη του κ. Babacar SOW ως μη εκτελεστικού μέλους για τη ολοκλήρωση της νέας σύνθεσης. Επίσης, καταργήθηκε η θέση του Αντιπροέδρου σύμφωνα με την από 04 Αυγούστου Τροποποίηση του Καταστατικού και αντίστοιχη έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι έως τις 4 Αυγούστου 2028, παρατεινόμενη αυτόματα έως τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας θα συνέλθει η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που έπεται της παρέλευσης του χρόνου θητείας.

1.2 Έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Αυτές οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 10 Ιουλίου 2026 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «CREDIT AGRICOLE Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής «η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία καθώς και τα ασφαλιστικά και αντισταθμιστικά συμβόλαια που επιμετρούνται στην παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών, πλέον την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (Risk Adjustment – RA) πλέον, αν υφίσταται, του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών.

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 6.

Τα ποσά που εμπεριέχονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα ή μεταξύ των σημειώσεων και των κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το έτος 2025 αποτέλεσε περίοδο σταδιακής σταθεροποίησης για τις χρηματοπιστωτικές αγορές, αν και συνέχισε να χαρακτηρίζεται από προκλήσεις που απορρέουν από ένα σύνθετο οικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον. Η νομισματική πολιτική διατήρησε τον καθοριστικό της ρόλο, με τις μεγάλες κεντρικές τράπεζες να προχωρούν στον κύκλο νομισματικής χαλάρωσης, υιοθετώντας παράλληλα επιφυλακτική στάση απέναντι στον πληθωρισμό, ο οποίος αποκλιμακώθηκε αλλά παρέμεινε σε επίπεδα που απαιτούσαν προσοχή. Ταυτόχρονα, ο πολιτικός κίνδυνος παρέμεινε στο επίκεντρο των παγκόσμιων αβεβαιοτήτων, συντηρώντας τη μεταβλητότητα των αγορών.

Όσον αφορά την ελληνική οικονομία, το 2025 κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ της τάξεως του 2,5%, επιβεβαιώνοντας την υπεραπόδοσή της έναντι του ευρωπαϊκού μέσου όρου. Παράλληλα, η ελληνική ασφαλιστική αγορά συνέχισε την ανοδική της πορεία, ενισχύοντας περαιτέρω την παραγωγή ασφαλιστρών, ως συνέχεια της ισχυρής ανάκαμψης που σημειώθηκε το 2024. Η ανάπτυξη αυτή υποστηρίχθηκε τόσο από τον κλάδο ασφαλειών ζωής όσο και από τον κλάδο γενικών ασφαλίσεων, οι οποίοι συνέβαλαν ουσιαστικά στη συνολική ενίσχυση του κλάδου..

Η Εταιρεία εντός του 2025 ολοκλήρωσε τη στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης της διάρκειας του υφιστάμενου κλειστού χαρτοφυλακίου ("acceleration plan"), μέσω παροχής κινήτρων στους πελάτες της με σκοπό την πρόωρη εξαγορά των συμβολαίων τους, η οποία είχε ως αποτέλεσμα ένα συνολικό ποσοστό επιτυχίας στο 53% άνω του προϋπολογισμένου στόχου (50%). Πλέον έχει εισέλθει εκ νέου στη στρατηγική μακρόχρονης διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off), ενώ συγχρόνως διερευνά λύσεις για την έξοδο του ομίλου από τη χώρα εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

Η Εταιρεία συγχρόνως παρακολουθεί στενά τους κινδύνους που σχετίζονται με το οικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον και τον αντίκτυπό τους στις δραστηριότητές της, για παράδειγμα στις επενδυτικές επιλογές. Ως εκ τούτου εφαρμόζει την κατάλληλη πολιτική διαχείρισης ενεργητικού παθητικού καλύπτοντας τις ανάγκες ρευστότητας στην κατάσταση λειτουργίας χωρίς νέες πωλήσεις και ενδυναμώνοντας περιθώρια επενδυτικών εσόδων για την κάλυψη των εγγυημένων υποχρεώσεων της. Επιπλέον, η Εταιρεία συνεχίζει να διατηρεί μια ομάδα έμπειρων επαγγελματιών για τη διασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συντάσσονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα κάποιο άλλο πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2025.

Η φύση και η επίπτωση κάθε νέου προτύπου ή τροποποίησης, που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, περιγράφονται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Αδυναμία ανταλλαξιμότητας

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή (consistent) προσέγγιση στην αξιολόγηση του κατά πόσον ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα (ελλείπει ανταλλαξιμότητας μεταξύ των νομισμάτων) και, όταν δεν μπορεί, στο να καθορίσουν τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχουν. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, αλλά είναι υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις και μελετά την επίδραση τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

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

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος,
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις

δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ,

- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συγκέντρωση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες,
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της δυνατότητας σύγκρισης, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων. Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Η Εταιρεία μελετά την επίδραση του νέου Προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

Το νέο Πρότυπο καθορίζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που επιτρέπεται να εφαρμόσει μια οντότητα αντί για τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σε άλλα Δ.Π.Χ.Α. Επιτρέπει σε θυγατρικές που έχουν μητρική εταιρεία η οποία εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις να εφαρμόσουν τα Δ.Π.Χ.Α. με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι θυγατρικές μπορούν να επιλέξουν να εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Α. 19 εφόσον δεν έχουν δημόσια ευθύνη και η μητρική τους εταιρεία εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Συμβάσεις που αναφέρονται στην ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από τη φύση (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των παραμέτρων που μια οντότητα πρέπει να λάβει υπόψη όταν αξιολογεί την εξαίρεση για ίδια χρήση του Δ.Π.Χ.Α. 9 σε συμβάσεις για την αγορά και παραλαβή ανανεώσιμης ηλεκτρικής ενέργειας, της οποίας η πηγή παραγωγής εξαρτάται από τη φύση. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις επεκτείνονται και στην λογιστική αντιστάθμισης και επιτρέπουν σε μια οντότητα να χρησιμοποιεί μια σύμβαση για ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από τη φύση με καθορισμένα χαρακτηριστικά ως χρηματοοικονομικό εργαλείο αντιστάθμισης. Τέλος, οι τροποποιήσεις εισάγουν απαιτήσεις γνωστοποίησης για συμβάσεις ανανεώσιμης ηλεκτρικής ενέργειας που εξαρτώνται από τη φύση και διαθέτουν καθορισμένα χαρακτηριστικά. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις των τιμών συναλλάγματος: Μετατροπή σε υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027).

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις των τιμών συναλλάγματος με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Οι τροποποιήσεις δεν θα έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ όπως παρατίθενται παρακάτω. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Λογιστική αντιστάθμισης από έναν υιοθετούντα για πρώτη φορά: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια ασυνέπεια μεταξύ της διατύπωσης στο ΔΠΧΑ 1 και των απαιτήσεων για τη λογιστική αντιστάθμιση στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα».

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» και η συνοδευτική «Καθοδήγηση για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 7»

Κέρδος ή ζημία από αποαναγνώριση: Η τροποποίηση ενημερώνει τη φράση που χρησιμοποιείται για τις «μη παρατηρήσιμες εισροές» στο ΔΠΧΑ 7 ώστε να είναι συνεπής με το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας» και περιλαμβάνει αναφορές στο ΔΠΧΑ 13.

Γνωστοποίηση αναβαλλόμενης διαφοράς μεταξύ εύλογης αξίας και τιμής συναλλαγής: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια ασυνέπεια στη διατύπωση μεταξύ του ΔΠΧΑ 7 και της συνοδευτικής οδηγίας εφαρμογής, καθώς και ασυνέπειες της τελευταίας με τις έννοιες και την ορολογία που χρησιμοποιούνται στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 13.

Εισαγωγή και γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση, διευκρινίζοντας στην εισαγωγική ενότητα, ότι η καθοδήγηση δεν απεικονίζει απαραίτητα όλες τις απαιτήσεις των αναφερόμενων παραγράφων του ΔΠΧΑ 7. Επίσης, απλοποιεί την εξήγηση για το ποια στοιχεία των απαιτήσεων των ΔΠΧΑ δεν απεικονίζονται στο παράδειγμα πιστωτικού κινδύνου στην παράγραφο IG20B.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Αποαναγνώριση υποχρεώσεων από μίσθωση: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι, όταν ένας μισθωτής έχει διαπιστώσει ότι μια υποχρέωση μίσθωσης έχει διαγραφεί σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ο μισθωτής υποχρεούται να εφαρμόσει την παράγραφο 3.3.3 και να αναγνωρίσει οποιοδήποτε προκύπτει κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Τιμή συναλλαγής: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια αναφορά στο Παράρτημα Α του ΔΠΧΑ 9 και στον ορισμό της «τιμής συναλλαγής» στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» ενώ ο όρος «τιμή συναλλαγής» χρησιμοποιείται σε συγκεκριμένες παραγράφους του ΔΠΧΑ 9 με μία έννοια που δεν είναι απαραίτητα συνεπής με τον ορισμό αυτού του όρου στο ΔΠΧΑ 15.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»

Προσδιορισμός του «εκ των πραγμάτων εντολοδόχου» (de facto agent): Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια ασυνέπεια μεταξύ των παραγράφων Β73 και Β74 του ΔΠΧΑ 10, σχετικά με το πώς ένας επενδυτής προσδιορίζει εάν ένα άλλο μέρος ενεργεί για λογαριασμό του. Η τροποποίηση εξασφαλίζει ότι η γλώσσα είναι συνεπής και στις δύο παραγράφους.

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»

Μέθοδος κόστους: Η τροποποίηση αντικαθιστά τον όρο «μέθοδος κόστους» με τον όρο «στο κόστος» καθώς ο όρος δεν ορίζεται πλέον στα ΔΠΧΑ.

3. Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών

3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που η ασφαλιστική εταιρεία έχει αποδεχτεί σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον ασφαλιζόμενο με συμφωνία αποζημίωσης σε περίπτωση που ένα αβέβαιο μελλοντικό ασφαλισμένο συμβάν επηρεάσει αρνητικά τους ασφαλιζόμενους. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορούν επίσης να φέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Σε περίπτωση αρχικής ταξινόμησης ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο, ανεξάρτητα της μείωσης ασφαλιστικού κινδύνου το συμβόλαιο παραμένει ασφαλιστικό.

Επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που φέρουν σημαντικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος από μεταβολή επιτοκίου, μεταβολή τιμής, ισοτιμίας, δείκτη ή άλλη μεταβλητής ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Τα επενδυτικά συμβόλαια μπορούν να αναταξινομηθούν σε ασφαλιστήρια συμβόλαια μετά την ανάληψή τους εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος γίνει σημαντικός.

Συμβόλαια αντασφάλισης είναι τα συμβόλαια που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία μέσω των οποίων μεταβιβάζει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με υποκείμενα ασφαλιστικά συμβόλαια.

3.1.1 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

Η Εταιρεία αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης της, για να προσδιορίσει εάν περιέχουν διακριτά στοιχεία που πρέπει να λογιστικοποιηθούν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 ή το ΔΠΧΑ 15. Μετά το διαχωρισμό τυχόν διακριτών στοιχείων, θα πρέπει να εφαρμοστεί το ΔΠΧΑ 17 σε όλα τα εναπομείναντα στοιχεία του κύριου ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Το ΔΠΧΑ 17 διακρίνει δύο κατηγορίες στοιχείων που πρέπει να λογιστικοποιούνται ξεχωριστά:

- διακριτά ενσωματωμένα παράγωγα («Distinct embedded derivatives»): παράγωγα ενσωματωμένα στο συμβόλαιο, των οποίων τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι δεν συνδέονται στενά με εκείνα του κύριου συμβολαίου και των οποίων οι όροι δεν θα ικανοποιούσαν τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ή του συμβολαίου αντασφάλισης αν αξιολογούνταν ως αυτοτελή χρηματοοικονομικά μέσα.
- διακριτά επενδυτικά στοιχεία («Distinct investment components»): τα ποσά που ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο ορίζει ότι πρέπει να επιστραφούν στον ασφαλισμένο σε κάθε περίπτωση, ανεξάρτητα από το αν επέλθει ένα ασφαλιζόμενο γεγονός. Τα εν λόγω στοιχεία δεν είναι ιδιαίτερα αλληλένδετα με τα

ασφαλιστικά στοιχεία και πωλούνται ή θα μπορούσαν να πουληθούν ως ξεχωριστά συμβόλαια με ισοδύναμους όρους στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία.

Στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας εντοπίστηκαν ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked). Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα ατομικά συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις τα οποία δεν έχουν ασφαλισμένο κεφάλαιο ή μη σημαντικό ασφαλισμένο κεφάλαιο. Τα εν λόγω στοιχεία λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Η Εταιρεία παρέχει μόνον ασφαλιστήρια Ζωής και ασκεί τους παρακάτω Κλάδους Ασφάλισης, σύμφωνα με το Ν4364/2016: **Κλάδος Ι** (I1, I3): βασικές και συμπληρωματικές ασφαλίσεις ζωής. Σε ότι αφορά τα ασφαλιστήρια Ζωής υπάρχουν δύο βασικά χαρτοφυλάκια: Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη (ατομικά και ένα ομαδικό προστασίας κεφαλαίου) και Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη (αποταμιευτικά εγγυημένου επιτοκίου).

Όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των ανωτέρω Κλάδων ταξινομούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια διότι περιλαμβάνουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Σε αυτά εντάσσονται καλύψεις θανάτου, επιβίωσης, ισοβίων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων κλπ. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η Εταιρεία, κατά την επέλευση αυτού του κινδύνου, υποχρεούται να καταβάλει παροχές σημαντικά υψηλότερες από εκείνες που θα ήταν καταβλητέες αν ο κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής με συμμετοχή στα κέρδη: Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων Ζωής (Κλάδος Ι) είναι ασφαλιστήρια ζωής (αποταμιευτικά) με συμμετοχή στο προϊόν υπεραπόδοσης επενδύσεων (συμμετοχή στα κέρδη). Ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετες αποδόσεις πέραν της εγγυημένης απόδοσης που προβλέπεται στο ασφαλιστήριο.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη: Η Εταιρεία παρέχει σε ατομική και ομαδική βάση προγράμματα προστασίας κεφαλαίου που εντάσσονται στον Κλάδο Ζωής (Κλάδος Ι). Ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει σε περίπτωση Θανάτου ή Ανικανότητας αποζημίωση ίση με το ασφαλισμένο κεφάλαιο (ατομικά ασφαλιστήρια πρόσκαιρης ζωής) ή το υπολειπόμενο κεφάλαιο δανείου (ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο κάλυψης στεγαστικών δανείων) τη στιγμή έλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου.

Η Εταιρεία παρέχει επίσης επενδυτικά ασφαλιστήρια Ζωής και ασκεί τους παρακάτω Κλάδους Ασφάλισης, σύμφωνα με το Ν4364/2016: **Κλάδος ΙΙΙ**: ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα ατομικά συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις τα οποία δεν έχουν ασφαλισμένο κεφάλαιο ή, μη σημαντικό ασφαλισμένο κεφάλαιο. Αν η παροχή πληρωτέα σε περίπτωση θανάτου είναι η αξία του λογαριασμού δεν υφίσταται ασφαλιστικός κίνδυνος. Στα συμβόλαια αυτά ο Ασφαλισμένος φέρει εξ ολοκλήρου τον επενδυτικό κίνδυνο.

Η σημαντικότητα του ασφαλιστικού κινδύνου αξιολογείται αρχικά σε σχέση με τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των προϊόντων. Τα υπό αξιολόγηση χαρακτηριστικά συμπεριλαμβάνουν το επίπεδο της παροχής κινδύνου, ξεχωριστές χρεώσεις που συνδέονται με τον κίνδυνο και τις διαδικασίες που ακολουθούνται στην ανάληψη κινδύνου για την ασφαλιστική κάλυψη που αξιολογείται.

Εάν η κατηγοριοποίηση δε μπορεί να αποφασισθεί βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία προβαίνει σε ποσοτική αξιολόγηση των πρόσθετων παροχών που ενδέχεται να καταβληθούν κατά την επέλευση του ασφαλισμένου γεγονότος ως ποσοστό της τρέχουσας αξίας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Οι υποχρεώσεις των επενδυτικών συμβολαίων για τα συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (Unit/Index Linked) αποτιμώνται στην Εύλογη Αξία των μεριδίων (και των υποκειμένων στοιχείων) σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

3.1.2 Βαθμός συγκέντρωσης και αναγνώριση Ασφαλιστικών Συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης

3.1.2.1 Ασφαλιστικά Συμβόλαια

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια ομαδοποιούνται για σκοπούς επιμέτρησης. Ο βαθμός συγκέντρωσης προσδιορίζεται διαχωρίζοντας τα συμβόλαια σε ομάδες, κάθε μία από τις οποίες περιλαμβάνει συμβόλαια που υπόκεινται σε παρόμοιους κινδύνους, των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού.

Οι ομάδες διαχωρίζονται περαιτέρω με βάση την αναμενόμενη κερδοφορία τους στις εξής κατηγορίες: επαχθή (ζημιογόνα) συμβόλαια, συμβόλαια χωρίς σημαντικό κίνδυνο να καταστούν επαχθή και υπόλοιπα συμβόλαια.

Η αρχική αναγνώριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων πραγματοποιείται όταν συμβεί ένα (νωρίτερα) από τα ακόλουθα γεγονότα:

- έναρξη της περιόδου κάλυψης.
- ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από τον ασφαλισμένο.
- για μια ομάδα ζημιογόνων συμβολαίων, όταν η ομάδα γίνει ζημιογόνα.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει πλέον νέα συμβόλαια καθώς θα διαχειρίζεται μόνο το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο της μέχρι την λήξη του (Run-Off basis). Η Εταιρεία για σκοπούς παρουσίασης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχει ορίσει ως ομάδα αναφοράς Δ.Π.Χ.Α. 17 α) τα ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit protection) και β) τα αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)

3.1.2.2 Συμβόλαια αντασφάλισης

Η Εταιρεία ομαδοποιεί τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει, εφαρμόζοντας τις ίδιες αρχές που αναφέρονται παραπάνω, με την εξαίρεση ότι οι αναφορές σε ζημιογόνα συμβόλαια αναφέρονται σε συμβόλαια για τα οποία υπάρχει καθαρό κέρδος κατά την αρχική αναγνώριση.

Για ορισμένες ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται, η ομάδα μπορεί να περιλαμβάνει ένα μόνο συμβόλαιο αντασφάλισης.

Ορισμένα συμβόλαια αντασφάλισης παρέχουν κάλυψη για υποκείμενα συμβόλαια που περιλαμβάνονται σε διαφορετικές ομάδες. Ωστόσο, η Εταιρεία καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η νομική μορφή του συμβολαίου αντασφάλισης ως ενιαίο συμβόλαιο αντανάκλα την ουσία των συμβατικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι διαφορετικές καλύψεις λήγουν ταυτόχρονα και δεν πωλούνται ξεχωριστά. Ως εκ τούτου, το αντασφαλιστικό συμβόλαιο δεν διαχωρίζεται σε πολλαπλά ασφαλιστικά στοιχεία που σχετίζονται με διαφορετικές υποκείμενες ομάδες.

Η αρχική αναγνώριση πραγματοποιείται με βάση τα ακόλουθα γεγονότα:

- στην αρχή της περιόδου κάλυψης, εκτός από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια για τα οποία η αρχική αναγνώριση αναβάλλεται μέχρι την ημερομηνία που το υποκείμενο ασφαλιστήριο συμβόλαιο αναγνωρίζεται αρχικά.
- κατά την ημερομηνία που η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ζημιογόνα ομάδα υποκείμενων ασφαλιστικών συμβολαίων εάν η Εταιρεία συνάψει το σχετικό συμβόλαιο αντασφάλισης κατά ή πριν από αυτήν την ημερομηνία.

3.1.3 Όριο συμβολαίου

Η επιμέτρηση μιας ομάδας ασφαλιστικών συμβολαίων περιλαμβάνει όλες τις αναμενόμενες ταμειακές ροές εντός των ορίων κάθε συμβολαίου εντός της ομάδας. Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι απαιτήσεις των ορίων του συμβολαίου συνδέονται με την ικανότητα της οντότητας να αναπροσαρμόζει πλήρως ένα συμβόλαιο. Όλα τα μελλοντικά ασφάλιστρα και τα δικαιώματα προαίρεσης των ασφαλισμένων θα πρέπει να περιλαμβάνονται στις αρχικές προβλέψεις, εάν η οντότητα δεν έχει τη δυνατότητα να ανατιμολογήσει πλήρως το συμβόλαιο όταν καταβάλλεται το ασφάλιστρο / ασκείται το δικαίωμα προαίρεσης. Σύμφωνα με την απαίτηση αυτή, τα όρια των συμβάσεων θα καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη το ασφαλιστικό συμβόλαιο στο σύνολό του και όχι λαμβάνοντας υπόψη κάθε επιμέρους στοιχείο ανεξάρτητα, γεγονός που οδηγεί σε διαφορά σε σχέση με την τρέχουσα προσέγγιση που εφαρμόζεται στη Φερεγγυότητα II (Solvency II), με ιδιαίτερη αναφορά στις συμβάσεις πολλαπλών κινδύνων, όπου τα διάφορα στοιχεία κινδύνου μπορεί να έχουν διαφορετικά όρια συμβάσεων.

Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης, οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός των ορίων του συμβολαίου εφόσον προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, κατά την οποία η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλει ποσά στον αντασφαλιστή ή έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λάβει υπηρεσίες από τον αντασφαλιστή.

Ένα ουσιαστικό δικαίωμα λήψης υπηρεσιών από τον αντασφαλιστή παύει να υφίσταται όταν ο αντασφαλιστής:

- έχει την πρακτική δυνατότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους που του έχουν μεταβιβαστεί και μπορεί να καθορίσει μια τιμή ή ένα επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως τους επανεκτιμώμενους κινδύνους· ή
- έχει ουσιαστικό δικαίωμα να τερματίσει την κάλυψη.

3.1.4 Επιμέτρηση

3.1.4.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία έχει ακολουθήσει για την επιμέτρηση και των δύο βασικών χαρτοφυλακίων Ζωής σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17 το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης – GMM, το οποίο είναι δομημένο σε μια προσέγγιση των βασικών οικονομικών στοιχείων, που περιλαμβάνει:

- α) την παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών (Present Value of Future Cashflows - PVFCF),
- β) την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και
- γ) το συμβατικό περιθώριο κέρδους όσον αφορά την αναμενόμενη αξία του χαρτοφυλακίου για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (Contractual Service Margin - CSM).

Η Εταιρεία επαναχρησιμοποιεί τα μοντέλα ταμειακών ροών που αναπτύχθηκαν για τους υπολογισμούς της Φερεγγυότητας II (Solvency II) και την ενσωματωμένη αξία (embedded value) στο βαθμό που είναι δυνατό και εύλογο. Οι υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης είναι γενικά συνεπείς με το Solvency II.

Το ΔΠΧΑ 17 δίνει τη δυνατότητα υιοθέτησης μιας απλουστευμένης προσέγγισης κατανομής ασφαλιστρών (Premium Allocation Approach - PAA) εάν η συμβατική περίοδος κάλυψης του συμβολαίου είναι μικρότερη ή ίση του ενός έτους, ή η αποτίμηση του απλουστευμένου μοντέλου δεν διαφέρει σημαντικά με την αποτίμηση του Γενικού Μοντέλου (GMM).

Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της απλουστευμένης προσέγγισης.

Όσον αφορά την υποχρέωση για εκκρεμείς αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims - LIC), η επιμέτρηση εφαρμόζεται επίσης σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (General Model Measurement - GMM), στο οποίο όλες οι εκκρεμείς αποζημιώσεις υπόκεινται σε προεξόφληση (εκτός αν αφορά μη σημαντικά ή βραχυχρόνια ποσά) και ο υπολογισμός της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) υπολογίζεται ανάλογα.

Η Προσέγγιση Μεταβλητών Αμοιβών (Variable Fee Approach - VFA) προβλέπεται για τις συμβάσεις όπου οι ασφαλισμένοι έχουν άμεση συμμετοχή στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Πρόκειται για ένα εναλλακτικό μοντέλο αποτίμησης, το οποίο προβλέπει διαφορετική μεταχείριση των μεταβολών των χρηματοροών που συνδέονται με χρηματοοικονομικές μεταβλητές και επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM) και όχι απευθείας την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία δεν έκανε χρήση της προσέγγισης Μεταβλητών Αμοιβών στα συμβόλαια Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη διότι δεν πληρούνται όλοι οι όροι για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής.

Στα ασφαλιστήρια συμβόλαια με έμμεση συμμετοχή, όπου οι πληρωμές προς τον αντισυμβαλλόμενο εξαρτώνται από την απόδοση της επένδυσης, αλλά δεν υπάρχουν σταθεροί κανόνες για τον τρόπο μετακύλισης της απόδοσης στους αντισυμβαλλόμενους, καθώς και ασφαλιστήρια χωρίς συμμετοχή αντισυμβαλλομένου στα κέρδη, συμπεριλαμβανομένων των αποταμιευτικών προϊόντων, η λογιστικοποίηση γίνεται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM).

Αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές

Οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές είναι το πρώτο στοιχείο των ταμειακών ροών εκπλήρωσης (Fulfilment Cash Flows - FCF) και αντιπροσωπεύει μια εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών εντός των ορίων της σύμβασης. Η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών θα πρέπει:

- i) να ενσωματώνει, με αμερόληπτο τρόπο, όλες τις διαθέσιμες εύλογες και υποστηρίξιμες πληροφορίες,
- ii) να αντανakλά την προοπτική της οντότητας, υπό την προϋπόθεση ότι οι εκτιμήσεις οποιωνδήποτε σχετικών μεταβλητών της αγοράς είναι συνεπείς με τις παρατηρήσιμες τιμές της αγοράς για τις μεταβλητές αυτές,
- iii) να είναι επίκαιρες και να είναι σαφείς.

Γενικά, οι λειτουργικές παραδοχές που διέπουν τις προβλέψεις των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών είναι σύμφωνες με αυτές που υιοθετούνται στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Ωστόσο, όσον αφορά την περίμετρο των εξόδων, προκύπτουν διαφορές λόγω της απαίτησης ΔΠΧΑ 17 που προβλέπει ότι μόνο τα έξοδα που αποδίδονται άμεσα στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τη επιμέτρηση των Αναμενόμενων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών.

Προεξόφληση ταμειακών αξία ροών

Το δεύτερο στοιχείο των ταμειακών ροών εκπλήρωσης (FCF) αντιπροσωπεύεται από τη χρονική αξία του χρήματος. Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή των εκτιμήσεων των αναμενόμενων ταμειακών ροών ώστε να αντικατοπτρίζουν τη χρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με αυτές τις ταμειακές ροές στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται ήδη στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια πρέπει:

- i. να αντανakλούν τη χρονική αξία του χρήματος, τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τα χαρακτηριστικά ρευστότητας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων,
- ii. να συνάδουν με τις παρατηρήσιμες τρέχουσες τιμές της αγοράς (εάν υπάρχουν) για χρηματοοικονομικά μέσα με ταμειακές ροές των οποίων τα χαρακτηριστικά συνάδουν με εκείνα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων (π.χ. χρόνος, νόμισμα και ρευστότητα),
- iii. να αποκλείει την επίδραση παραγόντων που επηρεάζουν αυτές τις παρατηρήσιμες τιμές αγοράς αλλά δεν επηρεάζουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
- iv. Σε περίπτωση ταμειακών ροών που διαφέρουν ανάλογα με οποιαδήποτε χρηματοοικονομικά υποκείμενα στοιχεία, να αντικατοπτρίζεται αυτή η μεταβλητότητα.

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει μια προσέγγιση "από κάτω προς τα πάνω" («bottom-up approach») για τον καθορισμό των προεξοφλητικών επιτοκίων που εφαρμόζονται στα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια.

Αναλυτικότερα, η θέση της Εταιρείας είναι η εφαρμογή προσέγγισης ουδέτερου κινδύνου για το ΔΠΧΑ 17 τόσο για τις συμμετέχουσες όσο και για τις μη συμμετέχουσες δραστηριότητες

Σε αυτό το πλαίσιο, τα προεξοφλητικά επιτόκια προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη χωρίς κίνδυνο με πρόβλεψη για ένα ασφάλιστρο μειωμένης ρευστότητας (Illiquidity premium). Η μεθοδολογία για τη δημιουργία των καμπυλών επιτοκίων έχει καθοριστεί ως το άθροισμα μιας καμπύλης επιτοκίων χωρίς κίνδυνο (risk-free rate curve), και ενός προσαυξημένου περιθωρίου ρευστότητας (illiquidity premium) που είναι ειδικά προσαρμοσμένο στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας. Για την βαθμονόμηση του περιθωρίου ρευστότητας έγινε χρήση των εξής δεδομένων: χαρτοφυλάκιο ομολόγων, διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και διάρκεια στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Η καμπύλη που χρησιμοποιήθηκε για κάθε ένα έτος έχει ως εξής :

Έτος	2024	2025
1	2,61%	2,25%
2	2,47%	2,34%
3	2,47%	2,46%
4	2,50%	2,56%
5	2,52%	2,65%
6	2,55%	2,74%
7	2,58%	2,83%
8	2,60%	2,90%
9	2,62%	2,97%
10	2,65%	3,04%
11	2,66%	3,10%
12	2,69%	3,15%
13	2,70%	3,20%
14	2,70%	3,25%
15	2,71%	3,28%
16	2,69%	3,31%
17	2,68%	3,33%
18	2,66%	3,35%
19	2,65%	3,37%
20	2,64%	3,39%
21	2,61%	3,39%
22	2,59%	3,39%
23	2,58%	3,39%
24	2,57%	3,39%
25	2,57%	3,39%
26	2,57%	3,38%
27	2,58%	3,38%
28	2,58%	3,38%
29	2,59%	3,38%
30	2,59%	3,37%

Προσαρμογή Κινδύνου

Η Προσαρμογή Κινδύνου (Risk Adjustment - RA) είναι το τελευταίο στοιχείο που περιλαμβάνεται στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης (FCFs). Η προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο παρέχει πληροφορίες στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σχετικά με το ποσό που χρεώνει η

οντότητα για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρόνο των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Η Προσαρμογή Κινδύνου (RA) εξετάζει τους κινδύνους που προκύπτουν από ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου. Αυτό περιλαμβάνει τον ασφαλιστικό κίνδυνο και άλλους μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος ακυρώσεων και εξόδων. Οι οντότητες υποχρεούνται να λογιστικοποιούν ρητά μια προσαρμογή κινδύνου, ενώ η χρονική αξία του χρήματος και ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος παραμένουν έμμεσα στην Παρούσα Αξία Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Present Value Future Cash Flows - PVFCF).

Η προσαρμογή κινδύνου αντιστακών:

- το βαθμό του οφέλους διαφοροποίησης που η οντότητα περιλαμβάνει κατά τον προσδιορισμό της αποζημίωσης που απαιτεί για την ανάληψη του εν λόγω κινδύνου- και
- το βαθμό αποστροφής της οντότητας προς τον κίνδυνο, ο οποίος αντιστακώνεται τόσο από τα ευνοϊκά όσο και από τα δυσμενή αποτελέσματα.

Διαφορετικά από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II για το οποίο εφαρμόζεται η μέθοδος του κόστους κεφαλαίου για τον ποσοτικό προσδιορισμό του περιθωρίου κινδύνου, το ΔΠΧΑ 17 δεν ορίζει συγκεκριμένη μέθοδο για τον υπολογισμό της προσαρμογής κινδύνου. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την προσέγγιση της αξίας σε κίνδυνο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 80% σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες του ομίλου, κατάλληλα προσαρμοσμένη ώστε να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 για τον προσδιορισμό της Προσαρμογής Κινδύνου.

Η Εταιρεία δεν έχει επιλέξει να διαχωρίσει τη μεταβολή στην προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο μεταξύ της κατάστασης αποτελεσμάτων και της κατάστασης συνολικών εσόδων.

Συμβατικό περιθώριο κέρδους

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους είναι μέρος της υποχρέωσης της ομάδας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, το οποίο αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση και το οποίο αναγνωρίζεται σταδιακά στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του συμβολαίου και την παροχή ασφαλιστικών και επενδυτικών υπηρεσιών προς τον πελάτη. Η απόσβεση/απελευθέρωση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους (CSM) μπορεί είτε να γίνεται γραμμικά είτε να απαιτεί κρίση και εναλλακτική μέθοδο απόσβεσης. Το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM) αποσβένεται με βάση τον λόγο της ποσότητας παροχών κατά την τρέχουσα περίοδο και εκείνων που αναμένεται να παρασχεθούν στο μέλλον για το σύνολο των συμβολαίων ανά μονάδα χαρτοφυλακίου (Unit of Account). Ανάλογα με το είδος της παρεχόμενης υπηρεσίας, η μονάδα κάλυψης μπορεί να οριστεί με διαφορετικούς τρόπους.

Απελευθέρωση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών («CSM»)

Το ποσό του CSM μιας ομάδας ασφαλιστικών συμβολαίων που αναγνωρίζεται ως ασφαλιστικό έσοδο κάθε έτος προσδιορίζεται μέσω:

- της αναγνώρισης των μονάδων κάλυψης στην ομάδα,
- της κατανομής του υπολειπόμενου CSM στο τέλος του έτους (πριν από οποιαδήποτε κατανομή) ισόποσα σε κάθε μονάδα κάλυψης που παρέχεται εντός του έτους και αυτών που αναμένονται να παρασχεθούν σε μελλοντικά έτη, και
- της αναγνώρισης στα αποτελέσματα του ποσού του CSM που κατανέμεται στις μονάδες κάλυψης που παρασχέθηκαν εντός του έτους.

Ο αριθμός των μονάδων κάλυψης αντιστοιχεί στην ποσότητα των υπηρεσιών που παρέχονται από τα συμβόλαια της ομάδας, η οποία προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την ποσότητα των παροχών και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης. Οι μονάδες κάλυψης επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Όσον αφορά τα συμβόλαια αντασφάλισης, οι αρχές για την απελευθέρωση του CSM, ακολουθούνται οι ίδιες αρχές όπως και για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η αναμενόμενη κάλυψη των συμβολαίων αντασφάλισης είναι η περίοδος κατά την οποία ο εκχωρητής έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λαμβάνει υπηρεσίες από τον αντασφαλιστή.

Στοιχεία ζημίας («LC»)

Η Εταιρεία έχει καθορίσει ένα στοιχείο ζημίας στην υποχρέωση για την εναπομένουσα κάλυψη για επιζήμιες ομάδες ζημιολογίων (επαχθών) ασφαλιστήριων συμβολαίων. Το στοιχείο ζημίας προσδιορίζει τα ποσά των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που παρουσιάζονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα ως αναστροφές ζημιών από επιζήμια συμβόλαια και εξαιρούνται από τα ασφαλιστικά έσοδα όταν πραγματοποιούνται.

Όταν πραγματοποιούνται οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης, αυτές κατανέμονται μεταξύ του στοιχείου ζημίας και της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη (εξαιρουμένου του περιθωρίου ζημίας) με συστηματικό τρόπο.

Η συστηματική βάση προσδιορίζεται από την αναλογία του στοιχείου ζημίας σε σχέση με τη συνολική εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών εκροών ταμειακών ροών συν την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο στην αρχή κάθε έτους (ή κατά την αρχική αναγνώριση, εάν η ομάδα συμβολαίων αναγνωρίζεται αρχικά εντός του έτους).

Οι μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες, καθώς και οι μεταβολές στο μερίδιο της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων για άμεσα συμμετοχικά συμβόλαια, κατανέμονται αποκλειστικά στο στοιχείο ζημίας. Εάν το στοιχείο ζημίας μηδενιστεί, τότε οποιοδήποτε πλεόνασμα πέραν του ποσού που κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας δημιουργεί νέο Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM) για την ομάδα συμβολαίων.

Στοιχεία ανάκτησης ζημίας (LRC)

Για μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που καλύπτουν επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, η Εταιρεία καθορίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημίας του περιουσιακού στοιχείου για εναπομένουσα κάλυψη (LRC) για να απεικονίσει την ανάκτηση των ζημιών που αναγνωρίστηκαν:

- κατά την αναγνώριση επαχθών υποκείμενων συμβολαίων, εάν το συμβόλαιο αντασφάλισης που καλύπτει τα συμβόλαια αυτά έχει συναφθεί πριν ή ταυτόχρονα με την αναγνώριση των συμβολαίων αυτών και

για μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες και προκύπτουν από μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων.

3.1.4.2 Συμβόλαια αντασφάλισης

Όσον αφορά την επιμέτρηση των συμβολαίων αντασφάλισης, η Εταιρεία εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζονται και στα ασφαλιστικά συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, με τις εξής τροποποιήσεις.

Η Εταιρεία επιμετρά τις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας παραδοχές που είναι συνεπείς με εκείνες που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση των εκτιμήσεων της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για τα υποκείμενα ασφαλιστικά συμβόλαια, με μία προσαρμογή για κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντασφαλιστή.

Η προσαρμογή Κινδύνου (Risk Adjustment – RA) για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι το ποσό του κινδύνου που μεταβιβάζεται από την Εταιρεία στον αντασφαλιστή. Η Εταιρεία δεν προσαρμόζει το RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο καθώς υπάρχει ο κίνδυνος ότι η πραγματική επίδραση της μη εκτέλεσης από τον αντασφαλιστή θα διαφέρει από την προσαρμογή που περιλαμβάνεται στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης.

Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης αποτελούν περιουσιακό στοιχείο, αντιπροσωπεύει το καθαρό κόστος ή το καθαρό κέρδος από την αγορά αντασφάλισης. Το CSM επιμετράται ως το ίσο και αντίθετο ποσό: (i) του συνόλου των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, (ii) των ποσών που προκύπτουν από την αποαναγνώριση οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα, (iii) οποιωνδήποτε ταμειακών ροών που προκύπτουν κατά την ημερομηνία αυτή και (iv) τυχόν εσόδων που αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω επαχθών υποκείμενων συμβολαίων που αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία αυτή. Ωστόσο, εάν κάποιο καθαρό κόστος από την αγορά αντασφαλιστικής κάλυψης σχετίζεται με ασφαλιζόμενα γεγονότα που συνέβησαν πριν από την αρχική αναγνώριση της ομάδας, τότε η Εταιρεία αναγνωρίζει το κόστος αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδο στο καθαρό αποτέλεσμα υπηρεσιών αντασφάλισης.

Η Εταιρεία προσαρμόζει το CSM μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης και αναγνωρίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημίας κατά την αρχική αναγνώριση επαχθών υποκείμενων συμβολαίων, εάν το συμβόλαιο αντασφάλισης συναφθεί πριν ή ταυτόχρονα με την αναγνώριση των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων. Η προσαρμογή του CSM προσδιορίζεται πολλαπλασιάζοντας το ποσό της ζημίας που σχετίζεται με τα υποκείμενα συμβόλαια και το αναμενόμενο ποσοστό ανάκτησης των αποζημιώσεων επί των υποκείμενων συμβολαίων.

Για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβόλαια αντασφάλισης που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συγχώνευσης επιχειρήσεων και τα οποία καλύπτουν επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, η προσαρμογή του CSM προσδιορίζεται με τον ίδιο υπολογισμό, εκτός εάν υπολογίζεται κατά την ημερομηνία απόκτησης.

3.1.5 Τροποποίηση και αποαναγνώριση

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει τα συμβόλαια όταν:

- τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με το συμβόλαιο έχουν εξαιρεθεί (δηλ. έχουν εκπληρωθεί, ακυρωθεί ή λήξει) ή
- το συμβόλαιο τροποποιείται κατά τρόπο που η τροποποίηση του έχει ως αποτέλεσμα την αλλαγή του μοντέλου επιμέτρησης ή του λογιστικού προτύπου που εφαρμόζεται για την επιμέτρηση ενός στοιχείου του συμβολαίου, μεταβάλλει ουσιωδώς το όριο του συμβολαίου («contract boundary») ή απαιτεί το τροποποιημένο συμβόλαιο να συμπεριληφθεί σε διαφορετική ομάδα. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η Εταιρεία αποαναγνωρίζει το αρχικό συμβόλαιο και αναγνωρίζει το τροποποιημένο ως νέο συμβόλαιο.

Η τροποποίηση δεν έχει ισχύ καθώς η Εταιρεία θα διαχειρίζεται μόνο το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο της μέχρι την λήξη του (Run-Off basis).

3.1.6 Παρουσίαση

Τα ποσά που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος αναλύονται σε α) Αποτέλεσμα Υπηρεσιών Ασφάλισης, στα οποία περιλαμβάνονται τα Έσοδα ασφάλισης, τα Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης, τα Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης και β) τα Καθαρά Χρηματοοικονομικά

έξοδα ασφάλισης που περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται.

3.1.7 Έσοδα και Έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

3.1.7.1 Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης και τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης παρουσιάζονται ξεχωριστά από τα έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια καθώς παρέχει σχετικές υπηρεσίες στο πλαίσιο ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στο πλαίσιο του γενικευμένου μοντέλου επιμέτρησης GMM, τα ασφαλιστικά έσοδα που σχετίζονται με τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν για κάθε περίοδο αναφοράς αντιπροσωπεύουν το σύνολο των μεταβολών στο LRC που σχετίζονται με υπηρεσίες για τις οποίες η Εταιρεία αναμένει να λάβει αντάλλαγμα και περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)
- Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) που σχετίζεται με τρέχουσες υπηρεσίες.
- Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)
- Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)
- Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης

3.1.7.2 Έξοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια

Τα ασφαλιστικά έξοδα υπηρεσιών που προκύπτουν από ασφαλιστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται στα κέρδη ή ζημίες γενικά κατά τον χρόνο που προκύπτουν. Εξαιρούν τις αποπληρωμές επενδυτικών στοιχείων και περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

- Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους
- Πραγματοποιηθέντα ασφαλιστικά έξοδα
- Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφαλίσεων
- Ζημίες από επαχθείς συμβάσεις και αναστροφές τέτοιων ζημιών
- Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για δεδουλευμένες απαιτήσεις που δεν προκύπτουν από τις επιπτώσεις της χρονικής αξίας του χρήματος, του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών αυτών.
- Ζημίες απομείωσης σε περιουσιακά στοιχεία από ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων και αναστροφές τέτοιων ζημιών απομείωσης.

3.1.7.3 Έσοδα και Έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης

Τα καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης περιλαμβάνουν κατανομή των καταβληθέντων αντασφαλιστικών ασφαλίσεων μείον τα ποσά που ανακτώνται από τους αντασφαλιστές.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια κατανομή των καταβληθέντων ασφαλίσεων αντασφάλισης στα αποτελέσματα, με την μεταβίβαση των ληφθεισών υπηρεσιών των συμβολαίων αντασφάλισης.

Η κατανομή των καταβληθέντων ασφαλιστρών αντασφάλισης που σχετίζεται με τις υπηρεσίες που λαμβάνονται για κάθε περίοδο αντιπροσωπεύει το σύνολο των μεταβολών στο περιουσιακό στοιχείο για την εναπομένουσα κάλυψη, που σχετίζονται με υπηρεσίες για τις οποίες η Εταιρεία αναμένει να καταβάλει αντάλλαγμα.

Για την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που καλύπτουν επαχθή συμβόλαια, η Εταιρεία δημιουργεί ένα στοιχείο ανάκτησης ζημιών στο περιουσιακό στοιχείο για την εναπομένουσα κάλυψη, ώστε να αποτυπώνει την ανάκτηση των ζημιών που αναγνωρίζονται:

- κατά την αναγνώριση των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων, εφόσον το συμβόλαιο αντασφάλισης που τα καλύπτει έχει συναφθεί πριν ή ταυτόχρονα με την αναγνώριση των εν λόγω συμβολαίων· και
- για μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της ομάδας των συμβολαίων αντασφάλισης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες και προκύπτουν από μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης των επαχθών υποκείμενων συμβολαίων.

3.1.8 Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπόκεινται σε προεξόφληση και η περιοδική αναστροφή της προεξόφλησης είναι μια χρηματοοικονομική επιβάρυνση που περιλαμβάνεται στο οικονομικό αποτέλεσμα και ειδικότερα στα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια» και «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται».

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα ασφάλισης περιλαμβάνουν τη μεταβολή της λογιστικής αξίας της ομάδας ασφαλιστικών συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης που προκύπτει από: την επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος, του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών αυτών.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια στα αποτελέσματα χωρίς να τα διαχωρίζει μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων.

3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.2.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μεταβιβαστεί και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.

ii. Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική αναγνώριση, επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως είναι η τιμή της συναλλαγής, ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους, εκτός εάν πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων όπου τα κόστη συναλλαγής, έκδοσης κλπ., βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε μία από τις κατωτέρω τρεις κατηγορίες, το οποίο και καθορίζει την μεταγενέστερη επιμέτρηση τους:

- Στο αναπόσβεστο κόστος (Amortised cost),
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (fair value through OCI) και
- στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (fair value through profit or loss).

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος (amortised cost) όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τη διακράτηση του και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει και
- οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου (solely payments of principle and interest – SPPI).

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τόσο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει όσο και την πώληση του και
- οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν δεν ταξινομείται στις δύο προηγούμενες κατηγορίες. Ωστόσο, κατά την αρχική αναγνώριση μια οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει αμετάκλητα για συγκεκριμένες επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, οι οποίοι διαφορετικά θα επιμετρούνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία.

Δίνεται επίσης η δυνατότητα, κατά την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν με τον τρόπο αυτό απαλείφει ή μειώνει αισθητά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική αναντιστοιχία») που διαφορετικά θα απέρρεε από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις.

Η οικονομική οντότητα ανακατατάσσει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όταν τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση τους.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας, αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η οικονομική οντότητα διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της για να δημιουργεί ταμειακές ροές (οι ταμειακές ροές μπορεί να απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο) και καθορίζεται από τα βασικά διοικητικά στελέχη της οικονομικής οντότητας.

Η Εταιρεία προκειμένου να αξιολογήσει το επιχειρηματικό της μοντέλο και να προσδιορίσει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν είτε από την αποκλειστική είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών είτε από την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού είτε και από τα δύο, λαμβάνει υπόψη:

- Το λειτουργικό της μοντέλο,
- τις πολιτικές της και τους στόχους της,

- τους σχετικούς κινδύνους και τον τρόπο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία με βάση το επιχειρηματικό της μοντέλο για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους αυτών προέβη στη εξής κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαθέτει:

Κρατικά Ομόλογα	Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI)
Εταιρικά Ομόλογα	Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI)
Εταιρικά Ομόλογα *	Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)
Μετοχές κα Αμοιβαία κεφάλαια	Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)

* Οι συμβατικοί όροι των Εταιρικών Ομόλογων που έχουν ταξινομηθεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δεν οδηγούν σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου (solely payments of principle and interest – SPPI).

iii. Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για χρεωστικούς τίτλους

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τα Ομόλογα που έχει κατατάξει στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI).

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών η Εταιρεία ακολουθεί της λογιστικές πολιτικές του Ομίλου Credit Agricole.

Ως αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ή ΑΠΖ (Expected Credit Losses ή ECL), ορίζονται οι ζημιές που προκύπτουν από όλα τα γεγονότα πιστωτικής αθέτησης σταθμισμένες βάσει των πιθανοτήτων πιστωτικής αθέτησης. Οι ΑΠΖ υπολογίζονται σύμφωνα με το παρακάτω τύπο:

$$ECL = \sum_{m=1}^N mPD_m \times LGD_m \times EAD_m$$

όπου:

ECL = Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές

PD = Η Πιθανότητα αθέτησης

LGD = Ποσοστό ζημίας σε περίπτωση αθέτησης

EAD = Το συνολικό ποσό της πιστωτικής έκθεσης

Οι δείκτες του αθροίσματος αναφέρονται στις ημερομηνίες ταμειακών ροών του τίτλου (κουπόνια και κεφάλαιο). Ο τελευταίος δείκτης N εξαρτάται από το αποτέλεσμα της ταξινόμησης σε στάδια (βλέπε κατωτέρω). Για τίτλους που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1 και υπολογίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου (12 Month ECL) ο δείκτης N αντιστοιχεί στην πρώτη επέτειο της ημερομηνίας αποτίμησης, ενώ για τίτλους που απαιτούν υπολογισμό αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους (Lifetime ECL), ο δείκτης N συμπίπτει με την τελική εξαγορά του τίτλου. Τα mPDm και LGDm υπολογίζονται βάση σχετικών καμπυλών κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Προσέγγιση τριών σταδίων

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την προσέγγιση τριών σταδίων του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα:

Στάδιο 1 – Όταν δεν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, αναγνωρίζεται ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου είναι το μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης επί ενός χρηματοοικονομικού μέσου τα οποία είναι πιθανά εντός των 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Μη πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση, καθώς και αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού μετά από ουσιαδώς σημαντική τροποποίηση που έχει λογιστικοποιηθεί ως αποαναγνώριση, ταξινομούνται αρχικώς στο Στάδιο 1.

Στάδιο 2 – Όταν σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δε θεωρείται ότι βρίσκεται σε κατάσταση αθέτησης, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου.

Στάδιο 3 – Στο παρόν Στάδιο περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι έχουν υποστεί γεγονός αθέτησης και θεωρούνται πιστωτικά απομειωμένα (credit-impaired). Όπως και στο

Στάδιο 2, η πρόβλεψη για τις πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρεία ταξινομεί τα Ομόλογα που έχει κατατάξει στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI) σε Στάδια σύμφωνα με τον ακόλουθο κανόνα:

- Στο Στάδιο 1 ταξινομούνται τίτλοι που είναι σε Επενδυτική βαθμίδα (Investment grade).
- Στο Στάδιο 2 ταξινομούνται τίτλοι που είναι σε Μη επενδυτική βαθμίδα (Not Investment grade).

Όλες οι επενδύσεις της Εταιρείας που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 1.

Οι συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου κατά την 31/12/2025 ανήλθαν σε ευρώ (72.531) (31/12/2024: ευρώ (107.852))

3.2.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της όταν, και μόνον όταν, η οικονομική οντότητα καθίσταται συμβαλλόμενος του χρηματοοικονομικού μέσου.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και, στην περίπτωση των δανείων καθαρά από τα άμεσα έξοδα της συναλλαγής.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται από την κατάσταση οικονομικής θέσης όταν εξοφλείται.

Ουσιώδης τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (διαφορά τουλάχιστον 10% σε παρούσα αξία με το αρχικό επιτόκιο) αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η όποια διαφορά καταχωρίζεται στα αποτελέσματα.

ii. Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις προς πελάτες και τις λοιπές υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές καθώς και τις υποχρεώσεις σε ασφαλισμένους που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Η Εταιρεία δεν έχει αναλάβει υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

3.2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.4 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

3.5 Αύλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Τα αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 5 έως 18 χρόνια.

Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών προγραμμάτων τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία (ιδιοπαραγόμενο λογισμικό) αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Τέτοιες δαπάνες περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές προσωπικού. Το ιδιοπαραχθέν λογισμικό αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του η οποία κυμαίνεται από 5-10 χρόνια.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

3.6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

- Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων Στη διάρκεια της μίσθωσης
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων αναθεωρούνται και αναπροσαρμόζονται, εφόσον κριθεί σκόπιμο, σε κάθε τέλος χρήσεως.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

3.7 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία μισθώνει εγκαταστάσεις κτιρίων ως γραφεία καθώς και μεταφορικά μέσα.

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένα κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους, προσαρμοσμένα κατά τυχόν επαναεπιμετρήσεις της υποχρέωσης της μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζονται στο κονδύλι Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το επιτόκιο δανεισμού της (διαφορικό επιτόκιο) κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναεπιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση της σύμβασης, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της μίσθωσης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προσφέρει το ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία δεν διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

3.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης και καταχωρίζονται απευθείας στο κονδύλι «Αποτελέσματα εις Νέον».

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού αποτελέσματος σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στην φορολογική της δήλωση και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν διακανονίζονται στην ίδια φορολογική αρχή.

Η Εταιρεία έχει πάψει να αναγνωρίζει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία διότι στο παρόν στάδιο δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητά τους.

3.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής

υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Η Εταιρεία κατανέμει τις παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία κατ' έτος παροχής υπηρεσιών των εργαζομένων, κατά την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου αυτών από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από την Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών· και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

(δ) Σχέδιο παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης

Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των εργαζομένων, στους οποίους παρέχονται δωρεάν μετοχές σύμφωνα με δικαίωμα προαίρεσης, καταχωρείται ως έξοδο. Το σύνολο του εξόδου καταχωρείται κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης αυτών των δικαιωμάτων και προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων ή των μετοχών που παρέχονται. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία επανεξετάζει τις εκτιμήσεις του για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται να ασκηθούν και καταχωρεί την τυχόν υπάρχουσα προσαρμογή, στα αποτελέσματα με αντίστοιχη επίδραση στα ίδια κεφάλαια.

3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

3.13 Αναγνώριση εσόδων

Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιγράφεται στην σημείωση 3.1.

(α) Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Έσοδα αμοιβών και προμηθειών

Τα έσοδα από προμήθειες (διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων Unit Linked), αναγνωρίζονται στην πάροδο του χρόνου καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται στον πελάτη, στον βαθμό που θεωρείται πολύ πιθανό ότι δεν θα προκύψει σημαντικός αντιλογισμός του ποσού του εσόδου που αναγνωρίστηκε.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα

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

3.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων**4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων βάσει ενός πλαισίου κατευθυντήριων γραμμών του ομίλου της Credit Agricole Assurances προσαρμοσμένο στην εσωτερική δομή της, αλλά και το είδος των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένων του επιτοκιακού κινδύνου, του κινδύνου μετοχών και του συναλλαγματικού κινδύνου) και κίνδυνο ρευστότητας. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει:

- Το πλαίσιο για τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων,
- τη μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται (ανάλυση κινδύνων) ή ενδέχεται να εκτεθεί (ORSA), και τέλος
- την απαραίτητη δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο από τον όμιλο αλλά και των κανονιστικών απαιτήσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει συγκροτηθεί η Επιτροπή εσωτερικού Ελέγχου (ICC), η Επιτροπή Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCo), η Χρηματοοικονομική Επιτροπή Επενδύσεων (FINCo) και η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function).

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία πιθανοτήτων εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων (underwriting risk policy) στην οποία αναλύει τη στρατηγική αποδοχής των κινδύνων αυτών καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης τους ώστε να μπορεί να ενεργεί όπου απαιτείται με

στόχο να περιορίσει τις επιπτώσεις της μεταβλητότητας στην εμφάνιση αυτών των κινδύνων στα αποτελέσματά της.

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί αντασφαλιστικές συμβάσεις με διάφορους αντισυμβαλλόμενους. Οι κύριες αντασφαλιστικές συμβάσεις σχετίζονται με τις καλύψεις Κινδύνου και Προστασίας (Risk and Protection) και περιλαμβάνουν αναλογική ανασφάλιση ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με βάση τον κίνδυνο (Individual and Group Surplus) και αντασφαλιστική κάλυψη καταστροφικού κινδύνου (Catastrophe Treaty).

4.2.1 Συμβόλαια Ασφάλισης ζωής

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής όπως πρόσκαιρες ασφαλίσεις θανάτου, αποταμιευτικά με συμμετοχή στα κέρδη που επιμετρούνται με το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης – GMM.

Τα συμβόλαια ζωής παρέχουν καλύψεις για συμβάντα συνδεδεμένα με την ανθρώπινη ζωή (θάνατο ή επιβίωση) και η ασφαλιστική παροχή καταβάλλεται σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου σε εφάπαξ ή περιοδικές καταβολές. Οι κύριοι παράγοντες ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος Θνησιμότητας: κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική θνησιμότητα σε σχέση με την θεωρητική θνησιμότητα που χρησιμοποιήθηκε στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.
- Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας: κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική ακυρωσιμότητα σε σχέση με την θεωρητική ακυρωσιμότητα, που οδηγεί σε μεταβολή των περιθωρίων κέρδους και των καταβολών λόγω λήξεων και εξαγορών.
- Έξοδα: κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα εμπειρικών εξόδων σε σχέση με τις θεωρητικές αντίστοιχες παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στην τιμολόγηση των προϊόντων και στις μελλοντικές ταμειακές ροές

Στη συνέχεια παρατίθενται πίνακες που εμφανίζουν το διακρατούμενο ασφαλισμένο κεφάλαιο (αφορά τη συμμετοχή της Εταιρείας (Ιδία κράτηση/ retention)) έναντι του συνολικού κατά την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024, αντίστοιχα:

2025	Διακρατούμενο	Συνολικό
Ασφαλισμένο Κεφάλαιο (Sum Assured) (ποσά σε Ευρώ)	125.604.502	588.418.572
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	1.067.678	1.860.874
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit)	124.536.824	586.557.698
2024	Διακρατούμενο	Συνολικό
Ασφαλισμένο Κεφάλαιο (Sum Assured) (ποσά σε Ευρώ)	150.780.233	690.125.078
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	2.053.449	3.816.387
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit)	148.726.784	686.308.691

4.2.2 Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών καταβολών αποζημιώσεων και των εσόδων από ασφάλιστρα όσον αφορά τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας πηγάζει από την αδυναμία πρόβλεψης των μακροπρόθεσμων αλλαγών στα συνολικά επίπεδα θνησιμότητας και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τους πίνακες θνησιμότητας που ορίζονται από την κείμενη Ελληνική νομοθεσία ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου που συνάπτεται. Πραγματοποιείται μελέτη των ιστορικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία από την εμπειρία των τελευταίων 3 ετών και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των πινάκων θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

4.2.3 Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την επιλογή των υποθέσεων

Η επιλογή των βασικών παραδοχών για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων βασίζεται σε εμπειρικές μελέτες του εν ισχύ (ασφαλιστικού και επενδυτικού) χαρτοφυλακίου, των εξόδων της Εταιρείας καθώς και σε δημοσιονομικά μεγέθη (π.χ. πληθωρισμός). Η μεθοδολογία που ακολουθείται για την αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων περιλαμβάνει υποθέσεις που διαμορφώνονται κατά την δημιουργία των ασφαλιστικών προϊόντων και οι οποίες επικαιροποιούνται σε ετήσια βάση, κάθε φορά που καταρτίζονται οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για σκοπούς ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων. Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι εξής:

- Θνησιμότητα / Μακροβιότητα: παραδοχές που βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας και τα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ανά ασφαλιστική κάλυψη.
- Ακυρωσιμότητα: το ποσοστό των συμβολαίων που ακυρώνονται/εξαγοράζονται εκτιμάται εμπειρικά από την Εταιρεία ανά τύπο ασφαλιστικής κάλυψης και ασφαλιστικό έτος.
- Έξοδα/Αμοιβές Παραγωγικότητας: εκτιμήσεις για λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν διοικητικά, πρόσκτησης και λοιπά έξοδα για τα εν ισχύ συμβόλαια, ενώ για την εξέλιξη αυτών πραγματοποιείται πρόβλεψη για τον μελλοντικό πληθωρισμό.
- Επιτόκια προεξόφλησης: Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης που βασίζονται στην εξέλιξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των αναμενόμενων αποδόσεων αυτού καθώς και στην εξέλιξη των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων

4.2.4 Ανάλυση ευαισθησίας

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η ευαισθησία των αποτελεσμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για το χαρτοφυλάκιο προϊόντων ασφάλισης ζωής. Η μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι ίδιες κατά την τρέχουσα και προηγούμενη περίοδο.

Ποσά σε ευρώ	Βασικό σενάριο YE25	Επιτόκιο προεξόφλησης +1%	Επιτόκιο προεξόφλησης -1%	Έξοδα 110%	Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 110%	Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 90%
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοοροών (PVFCF)	46.003.504	45.956.152	46.051.002	47.438.999	46.010.251	45.995.596
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	40.930.590	40.891.697	40.969.596	41.894.417	40.943.932	40.915.999
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	5.072.913	5.064.455	5.081.405	5.544.581	5.066.319	5.079.597
Στοιχεία Ζημιάς	(1.811.280)	(1.811.280)	(1.811.280)	(3.344.289)	(1.776.067)	(1.847.171)
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	(874.741)	(874.741)	(874.741)	(1.875.620)	(848.083)	(901.955)
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	(936.539)	(936.539)	(936.539)	(1.468.669)	(927.985)	(945.217)

Ποσά σε ευρώ	Βασικό σενάριο YE24	Επιτόκιο προεξόφλησης +1%	Επιτόκιο προεξόφλησης -1%	Έξοδα 110%	Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 110%	Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 90%
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοοροών (PVFCF)	60.524.067	60.464.340	60.583.925	62.207.245	60.522.824	60.524.420
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	55.355.429	55.304.137	55.406.826	56.548.906	55.361.737	55.348.124
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	5.168.638	5.160.203	5.177.099	5.658.339	5.161.087	5.176.296
Στοιχεία Ζημιάς	807.307	807.307	807.307	-249.483	843.641	770.160
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	807.307	807.307	807.307	-249.483	843.641	770.160

Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή διάρθρωση της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της.

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί από την 1η Ιανουαρίου 2016 το νέο ενιαίο πλαίσιο λειτουργίας και εποπτείας των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο. Οι κανόνες της Φερεγγυότητας II βασίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/51/ΕΕ (Omnibus II). Στην Ελλάδα, η οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες απρόοπτες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθούνται σε τακτική βάση, στην κατεύθυνση της μεγιστοποίησης της αξίας για τους μετόχους.

Το επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας παρακολουθείται συνεχώς τόσο σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, όσο και με βάση τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που έχουν εγκριθεί αναφορικά με την διαχείριση των κινδύνων, την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) και την διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση μέσω της Πολιτικής Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου (Risk Appetite Policy) έχει καθορίσει το επιθυμητό επίπεδο της κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) από τα ίδια κεφάλαια, η οποία ορίζεται ως το βέλτιστο αποδεκτό επίπεδο ανάληψης κινδύνου για την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή σε τριμηνιαία βάση.

Μέσω της ίδιας αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας, η Εταιρεία αξιολογεί προοπτικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κάνοντας χρήση δυσμενών σεναρίων που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα της προοπτικής αυτής αξιολόγησης αποτελούν εργαλείο της Διοίκησης για τον καθορισμό των απαραίτητων ενεργειών ή διαμόρφωση του επιχειρηματικού πλάνου προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν δυσμενείς καταστάσεις και αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρείας βρίσκεται εντός του επιθυμητού

ορίου που καθορίζει η Πολιτική Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου. Ο δείκτης φερεγγυότητας την 31.12.2025 ήταν 218% (2024: 173%).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς (που περιλαμβάνει επιτοκιακό, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο μετοχών) τον κίνδυνο ρευστότητας και το κίνδυνο συγκέντρωσης αυτών.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών υποχρεώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

- Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίσεων
- Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο συγκέντρωσης με βάση συγκεκριμένα όρια συγκέντρωσης ανά εκδότη ή ανά πιστοληπτική διαβάθμιση, που καθορίζονται στην Χρηματοοικονομική πολιτική της.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Χρεωστικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι	58.891.602	78.925.704
Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης	2.654.800	2.538.455
Απαιτήσεις ασφαλίσεων	155.430	239.463
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	75.932	57.073
Λοιπές απαιτήσεις	47.093	60.893
Σύνολο	61.824.857	81.821.588

Το κονδύλι απαιτήσεις Ασφαλίσεων του ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνεται στο κονδύλι Ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Οι πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστωτικές αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία της καλύτερης δεύτερης πιστοληπτικής διαβάθμισης (second best rule) μεταξύ των τριών μεγαλύτερων οίκων Fitch, Standard & Poor's και της Moody's για την κατάταξη κάθε χρεωστικού τίτλου βάσει της πιστοληπτικής του αξιολόγησης. Όπου δεν υπάρχει εξωτερική αξιολόγηση από τους ανωτέρω οίκους, χρησιμοποιείται η διαβάθμιση του Ομίλου Credit Agricole.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, το είδος των πιστωτικών τίτλων και τη γεωγραφική τους κατανομή:

Είδος ομολόγου	Αξιολόγηση	31/12/2025	Αξιολόγηση	31/12/2024
Κρατικά ομόλογα				
Αυστρία	AA	1.708.296	AA	1.751.731
Ιταλία	BBB	20.813.950	BBB	23.890.884
Ισπανία	A	8.747.036	A	8.680.089
Πορτογαλία	A	3.529.794	BBB	3.497.577
Γαλλία	AA	7.119.990	AA	11.537.259
Λουξεμβούργο	AAA	1.159.788	AAA	1.160.880
Καναδάς	AA	-	AA	-
Υπερεθνικά	AA	598.787	AA	593.537
Σύνολο κρατικών ομολόγων		43.677.641		51.111.957
Εταιρικά ομόλογα				
Χρηματοοικονομικού κλάδου	AA	3.505.258	AA	6.400.577
	A	3.904.869	A	4.518.146
		<u>7.410.127</u>		<u>10.918.723</u>
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	AA	-	AA	5.625.854
	A	5.406.198	A	4.949.986
	BBB	1.892.582	BBB	5.678.555
		<u>7.298.780</u>		<u>16.254.395</u>
Σύνολο εταιρικών ομολόγων		14.708.907		27.173.118
Σύνολο Ομολόγων		58.386.548		78.285.075

Σημείωση: Στον ανωτέρω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στον πιστωτικό κίνδυνο θέτοντας πλαίσιο ορίων ανά εκδότη (limits per issuer) αλλά και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση (limits per rating).

Η Εταιρεία ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές του ομίλου απέχει από την έκθεση σε κρατικά ομόλογα χωρών των οποίων την πιστοληπτική ικανότητα τους κρίνει ως μη αποδεκτή. Γι' αυτό το λόγο παρακολουθεί σχετική λίστα (DND list) που διαχειρίζεται ο όμιλος με εκδότες ή και χώρες στις οποίες δεν επιτρέπεται η έκθεση για λόγους στρατηγικής κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

Στα πλαίσια της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικών συμφωνιών. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις λόγω της φύσης των ασφαλιστικών κινδύνων για την κάλυψη των οποίων επιλέγονται, είναι κατά βάση σταθερές και μακροχρόνιες, ενώ σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωσή τους παίζει η φερεγγυότητα των αντασφαλιστικών εταιριών που επιλέγονται. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αρχές βάσει κατευθυντήριων οδηγιών του ομίλου για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία, ακολουθώντας τις κατευθύνσεις του ομίλου, εφαρμόζει ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα πιστοληπτικής διαβάθμισης για τις αντασφαλιστικές εταιρείες εκτός ομίλου που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, σύμφωνα με τα οποία, αντασφαλιστές που διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (Moody's ή Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί.

Δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας της αντασφαλιστικής Εταιρείας με την οποία συνεργάζεται η Εταιρεία, η διοίκηση δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση πληρωμών.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα είναι μη σημαντικός λόγω της λειτουργίας της Εταιρείας μέχρι σήμερα με το μοντέλο των τραπεζοασφαλειών. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η εξόφληση των ασφαλιστρών να γίνεται με απευθείας εντολές πληρωμής στους ανατιθέμενους τραπεζικούς λογαριασμούς των πελατών της συνεργαζόμενης τράπεζας και κατ' επέκταση ο κίνδυνος αθέτησης καταβολής των ασφαλιστρών από το διαμεσολαβητή να εκμηδενίζεται.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων ασφαλιστρών έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
0-30 μέρες	123.829	193.883
31-90 μέρες	16.395	26.460
91-180 μέρες	9.564	15.524
181-365 μέρες	5.508	3.596
>365 μέρες	134	-
Σύνολο	155.430	239.463

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Τόσο στο έτος 2025 όσο και στο έτος 2024, η Εταιρεία στην προσπάθεια για ελαχιστοποίηση του κεφαλαιακού κόστους φερεγγυότητας που προκύπτει από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων σε τραπεζικούς λογαριασμούς στις συνεργαζόμενες Ελληνικές τράπεζες σε ύψος που δεν ξεπερνά το 0,10% και 0,11% αντίστοιχα επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου, 2025 και 2024:

31-Δεκ-25	AAA	AA	A	BBB	BB	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα Απαιτήσεις συμβολαίων αντισφάλισης	1.184.041	7.375.002	27.464.581	22.867.979			58.891.602
Λοιπές απαιτήσεις		2.654.800				184.183	2.654.800
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			10.051		65.881	2.590	78.522
Σύνολο	1.184.041	10.029.802	27.474.632	22.867.979	65.881	186.773	61.809.107

31-Δεκ-24	AAA	AA	A	BBB	BB	Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση	Σύνολο
Ομόλογα Απαιτήσεις συμβολαίων αντισφάλισης	1.173.181	26.140.520	21.801.610	29.810.393			78.925.704
Λοιπές απαιτήσεις		2.538.455				234.633	2.538.455
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			10.095		47.017	2.551	59.663
Σύνολο	1.173.181	28.678.975	21.811.705	29.810.393	47.017	237.184	81.758.455

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τα στοιχεία του ισολογισμού ή αξία των οποίων ή οι σχετικές ταμειακές ροές εξαρτώνται από τις χρηματαγορές. Τα στοιχεία που υπόκεινται σε διακυμάνσεις και συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον επιτοκιακό κίνδυνο (ή τον κίνδυνο που προέρχεται από τη διακύμανση των επιτοκίων).

Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

31-Δεκ-25	0-3%	3-6%	Σύνολο
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	49.245.726	8.788.223	58.033.949
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	857.653	-	857.653
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	78.522	-	78.522
Σύνολο	50.181.900	8.788.223	58.970.123

31-Δεκ-24	0-3%	3-6%	Σύνολο
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	65.057.225	13.020.960	78.078.185
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	847.519	-	847.519
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59.663	-	59.663
Σύνολο	65.964.406	13.020.960	78.985.367

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

31-Δεκ-25	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	1.421.552	56.612.397	58.033.949
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	857.653	-	857.653
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	78.522	78.522
Σύνολο	2.279.205	56.690.918	58.970.123

31-Δεκ-24	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	1.367.317	76.710.868	78.078.185
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	847.519	-	847.519
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	59.663	59.663
Σύνολο	2.214.836	76.770.531	78.985.367

Ανάλυση ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις μεταβολές των επιτοκίων:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Αύξηση επιτοκίου (μεταβολή +100 μ.β.)	(1.851.659)	(2.716.702)
Μείωση επιτοκίου (μεταβολή -100 μ.β.)	1.975.758	2.912.995

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση. Με βάση τα όρια που προβλέπονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η αξία σε κίνδυνο που αντιστοιχεί στον συναλλαγματικό κίνδυνο δεν πρέπει να υπερβαίνει το 2% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διεξάγει επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένο νόμισμα.

(γ) Κίνδυνος μετοχών

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων καθώς και της στρατηγικής κινδύνου επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μετοχών, διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο της και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται από την ισχύουσα Χρηματοοικονομική πολιτική. Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης

χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 11% και σε ακίνητη περιουσία (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 5,5% των συνολικών επενδύσεων. Επίσης σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική η οποία προέκυψε από την απόφαση του ομίλου να διαχειριστεί το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο μέχρι τη λήξη του στο μακροπρόθεσμο ορίζοντα, η έκθεση της εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών έχει μηδενιστεί.

Ως εκ τούτου, στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 0% (31 Δεκεμβρίου 2024: 0%),

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές.

Η διαδικασία διαχείρισης της ρευστότητας της Εταιρείας συνίσταται στην παρακολούθηση της χρονικής αντιστοιχίας των ταμειακών εισροών και εκροών, όπως επίσης και στη διασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η Εταιρεία ακολουθώντας τη στρατηγική κινδύνου ρευστότητας όπως καταγράφεται στην Χρηματοοικονομική Πολιτική του 2022, όσο και στα προηγούμενα έτη διατηρεί σημαντικό ύψος του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, κατ' ελάχιστο 5% αυτού, σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων (Money Market funds) με στόχο την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας, ενώ συγχρόνως προχωρά στην απαραίτητη ανάλυση αντιστοίχισης των στοιχείων περιουσίας και υποχρεώσεων για την αποτελεσματικότερη αντιστοίχιση αυτών με ταυτόχρονη επίτευξη των στόχων απόδοσης.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας για την παρακολούθηση και διαχείριση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της ρευστότητας έχει αναπτυχθεί με στόχο την επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από επενδύσεις που υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις της από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικές συμφωνίες.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καταρτίζονται και γνωστοποιούνται σε μέλη Διοίκησης της Εταιρείας, ενώ η αντίστοιχη παρακολούθηση σε επίπεδο της Επιτροπής Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων γίνεται σε μηνιαία βάση.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Ανάλυση ληκτότητας ασφαλιστικών υποχρεώσεων (μη προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών)

Οι παρακάτω πίνακες συνοψίζουν το προφίλ ληκτότητας των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια με βάση τις εκτιμήσεις των μη προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να καταβληθούν στις περιόδους που παρουσιάζονται, εξαιρουμένων των εκκρεμών ζημιών.

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	20.432.062	10.559.485	5.199.049	8.542.842	15.765.531	60.498.969
Savings	17.677.537	9.845.791	4.447.674	7.527.373	12.824.166	52.322.542
Credit	2.754.524	713.694	751.375	1.015.469	2.941.365	8.176.427
Σύνολο	20.432.062	10.559.485	5.199.049	8.542.842	15.765.531	60.498.969

31/12/2024 *	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Ποσά σε ευρώ						
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	24.320.676	12.032.204	10.425.853	10.873.573	20.997.210	78.649.517
Savings	21.544.793	11.397.007	9.755.470	10.044.556	17.728.508	70.470.335
Credit	2.775.884	635.197	670.383	829.016	3.268.702	8.179.182
Σύνολο	24.320.676	12.032.204	10.425.853	10.873.573	20.997.210	78.649.517

*Πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις συγκριτικά με τις περσινές δημοσιευμένες γνωστοποιήσεις για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης της σχετικής πληροφορίας

Ανάλυση ληκτότητας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (προεξοφλημένες ταμειακές ροές)

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει το προφίλ ληκτότητας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας βάση τις προεξοφλημένες συμβατικές ταμειακές ροές τους, συμπεριλαμβανομένων των εισπρακτέων τόκων:

31/12/2025	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-5 έτη	>5 έτη	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ποσά σε ευρώ							
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	78.522	-	-	-	-	-	78.522
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	10.506.794	14.223.780	4.642.872	14.125.350	15.392.805	7.268.884	66.160.486
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.764.714	111.960	95.845	154.915	276.062		2.403.497
Λοιπές απαιτήσεις	184.183	-	-	-	-		184.183
Σύνολο	12.534.213	14.335.741	4.738.718	14.280.265	15.668.867	7.268.884	68.826.688

31/12/2024 *	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-5 έτη	>5 έτη	Χωρίς λήξη	Σύνολο
Ποσά σε ευρώ							
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59.663	-	-	-	-	-	59.663
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	11.035.091	14.796.852	16.944.132	18.306.408	17.843.221	7.244.690	86.170.394
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.845.959	123.174	110.171	178.759	348.018		2.606.080
Λοιπές απαιτήσεις	234.633	-	-	-	-		234.633
Σύνολο	13.175.345	14.920.026	17.054.302	18.485.167	18.191.239	7.244.690	89.070.770

*Πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις συγκριτικά με τις περσινές δημοσιευμένες γνωστοποιήσεις για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης της σχετικής πληροφορίας

Κυκλοφορούντα και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την αναμενόμενη είσπραξη ή διακανονισμό των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας:

Ποσά σε ευρώ	2025			2024		
	Όχι περισσότερο από 12 μήνες	Περισσότερο από 12 μήνες	Σύνολο	Όχι περισσότερο από 12 μήνες	Περισσότερο από 12 μήνες	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία						
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	78.522	-	78.522	59.663	-	59.663
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	17.775.679	48.384.807	66.160.486	18.279.781	67.890.613	86.170.394
Απαιτήσεις συμβολαίων ανασφάλισης	2.343.054	311.747	2.654.801	2.441.309	97.146	2.538.455
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	18.709	-	18.709	61.526	-	61.526
Λοιπές απαιτήσεις	184.183	-	184.183	234.633	-	234.633
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	75.650	75.650	-	102.925	102.925
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-	371.841	371.841	-	453.514	453.514
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20.400.147	49.144.045	69.544.192	21.076.912	68.544.198	89.621.110
Υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.702.730	-	2.702.730	4.017.817	-	4.017.817
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	21.163.022	35.948.166	57.111.189	24.466.406	49.884.379	74.350.785
Υποχρεώσεις συμβολαίων Unit-linked	14.211	-	14.211	31.137	-	31.137
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-	31.576	31.576	-	23.098	23.098
Σύνολο υποχρεώσεων	23.879.963	35.979.742	59.859.705	28.515.360	49.907.477	78.422.837

5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων, στην κύρια, ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά όπου η Εταιρεία έχει πρόσβαση, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία μιας υποχρέωσης αντανακλά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μιας συναλλαγής.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης :

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση. Ενδεικτικά, τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα που μπορούν να χρησιμοποιηθούν είναι: Πιστωτικό περιθώριο (credit spread) του εκδότη ή αντίστοιχου εκδότη, όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσιμες αγοραίες τιμές, Προσαρμογή Ρευστότητας (liquidity premium) λόγω περιορισμένης εμπορευσιμότητας του ομολόγου, Εκτιμώμενη Πιθανότητα Αθέτησης (Probability of Default - PD) του εκδότη, Ποσοστό Ανάκτησης (Recovery Rate) σε περίπτωση αθέτησης ή και Προσαρμοσμένο Προεξοφλητικό επιτόκιο (discount rate) που αντανακλά τους ειδικούς κινδύνους του τίτλου.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2025:

31-Δεκ-25	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων				
- Ομόλογα	57.646.890	-	387.059	58.033.949
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Ομόλογα	857.653	-	-	857.653
- Αμοιβαία κεφάλαια	7.254.673	-	-	7.254.673
- Αμοιβαία κεφάλαια για λογ/σμό ασφ/μένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	14.211	-	-	14.211
Σύνολο	65.773.427	-	387.059	66.160.486

Μεταφορές μεταξύ Επιπέδων

Ομόλογα ποσού ευρώ ευρώ 387.059 κατά την 31/12/2025 μεταφέρθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσεως από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 3. Συγκεκριμένα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία κατείχε εταιρικό ομόλογο το οποίο ταξινομήθηκε στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας του IFRS 13, καθώς η αποτίμησή του βασίστηκε σε σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Η εύλογη αξία προσδιορίστηκε με τη μέθοδο προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών (Discounted Cash Flow Method). Τα κύρια μη παρατηρήσιμα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποτίμηση περιλαμβάνουν:

- το εκτιμώμενο πιστωτικό περιθώριο (credit spread) ενός ,
- την προσαρμογή λόγω χαμηλής ρευστότητας του τίτλου (liquidity premium),

Αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου ή/και της προσαρμογής ρευστότητας θα οδηγούσε σε μείωση της εύλογης αξίας του ομολόγου, ενώ μείωση των εν λόγω παραμέτρων θα είχε ως αποτέλεσμα αύξηση της εύλογης αξίας.

Σημειώνεται ότι το συγκεκριμένο level 3 ομόλογο πουλήθηκε/ ρευστοποιήθηκε εντός του πρώτου εξαμήνου του 2026.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024:

31-Δεκ-24	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων				
- Ομόλογα	76.473.387	1.604.798	-	78.078.185
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Ομόλογα	847.519	-	-	847.519
- Αμοιβαία κεφάλαια	-	7.213.553	-	7.213.553
- Αμοιβαία κεφάλαια για λογ/σμό ασφ/μένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	-	31.137	-	31.137
Σύνολο	77.320.906	8.849.488	-	86.170.393

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

6.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

6.1.1 Ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων

Η Εταιρεία αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια για να προσδιορίσει εάν περιέχουν διακριτά στοιχεία τα οποία πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει άλλου ΔΠΧΑ και όχι βάσει του ΔΠΧΑ 17. Μετά το διαχωρισμό οποιονδήποτε διακριτών στοιχείων, η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 17 σε όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Απαιτείται κρίση για να γίνει η παραπάνω εκτίμηση.

6.1.2 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και αντασφαλιστικών απαιτήσεων.

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων Ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Για τον υπολογισμό των αντασφαλιστικών απαιτήσεων γίνεται και πάλι χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται σε διάφορες παραδοχές.

Τυχόν αποκλίσεις των εκτιμήσεων προβλέπονται με ένα περιθώριο ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων. Πιο συγκεκριμένα, κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων επιμέτρησης του Δ.Π.Χ.Α. 17, χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες εισροές και μέθοδοι που περιλαμβάνουν σημαντικές εκτιμήσεις, όπως παρουσιάζονται παρακάτω.

6.1.3 Προεξοφλητικά επιτόκια

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις και τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται, επιμετρούμενα βάσει του GMM, υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, συν ένα περιθώριο ρευστότητας, κατά περίπτωση.

Αναλυτικότερα, η θέση της Εταιρείας είναι η εφαρμογή προσέγγισης ουδέτερου κινδύνου για το ΔΠΧΑ 17 με σκοπό την εκπλήρωση των απαιτήσεων συνέπειας της αγοράς. Σε αυτό το πλαίσιο, τα προεξοφλητικά επιτόκια προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας μια καμπύλη χωρίς κίνδυνο με πρόβλεψη για ένα ασφάλιστρο μειωμένης ρευστότητας (Liquidity Premium).

Τα προεξοφλητικά επιτόκια που εφαρμόζονται για την προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών που χρησιμοποιήθηκαν περιλαμβάνονται στη Σημείωση 3.1.8.

6.1.4 Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών για την εκπλήρωση ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Στην επιμέτρηση κάθε ομάδας συμβολαίων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 περιλαμβάνονται όλες οι μελλοντικές ταμειακές ροές εντός των ορίων κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων (το όριο σύμβασης παρουσιάζεται στη σημείωση 3.1.6). Οι εκτιμήσεις αυτών των μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζονται σε σταθμισμένες ως προς τις πιθανότητες αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές. Η Εταιρία εκτιμά ποιες ταμειακές ροές αναμένονται και την πιθανότητα να εμφανιστούν κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Για την πραγματοποίηση αυτών των προσδοκιών, η Εταιρία χρησιμοποιεί πληροφορίες σχετικά με γεγονότα του παρελθόντος, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις μελλοντικών συνθηκών. Η εκτίμηση της Εταιρίας για τις μελλοντικές ταμειακές ροές είναι ο μέσος όρος μιας σειράς σεναρίων που αντικατοπτρίζουν το πλήρες φάσμα των πιθανών αποτελεσμάτων. Κάθε σενάριο καθορίζει το ποσό, το χρονοδιάγραμμα και την πιθανότητα ταμειακών ροών. Ο σταθμισμένος ως προς την πιθανότητα μέσος όρος των μελλοντικών ταμειακών ροών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ένα ντετερμινιστικό σενάριο που αντιπροσωπεύει τον σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο μιας σειράς σεναρίων.

Όταν οι εκτιμήσεις των ταμειακών ροών που σχετίζονται με τα έξοδα καθορίζονται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου ή υψηλότερο, κατανέμονται σε ομάδες συμβάσεων σε συστηματική βάση, σύμφωνα με την ανάλυση κατανομής που εκπονείται σε ετήσια βάση στις ομάδες συμβολαίων.

Οι ταμειακές ροές πρόσκτησης κατανέμονται συνήθως σε ομάδες συμβολαίων με βάση τα εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα. Αυτό περιλαμβάνει την κατανομή των ταμειακών ροών απόκτησης μεταξύ υφιστάμενων ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων που έχουν εκδοθεί.

Για τα συμβόλαια Κινδύνου Ζωής και Αποταμίευσης, η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων και πληρωμών παροχών και των εισπράξεων ασφαλίσεων προκύπτει κυρίως από το απρόβλεπτο των μακροπρόθεσμων μεταβολών στα ποσοστά θνησιμότητας, τη μεταβλητότητα στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων και τις αβεβαιότητες σχετικά με τους μελλοντικούς ρυθμούς πληθωρισμού και την αύξηση των εξόδων.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την ανάπτυξη εκτιμήσεων σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές επαναξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και προσαρμόζονται όπου απαιτείται.

6.1.5 Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους

Η προσαρμογή κινδύνου για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι η αποζημίωση που απαιτείται για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο κατά την εκπλήρωση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Επειδή η προσαρμογή κινδύνου αντιπροσωπεύει αντιστάθμιση της αβεβαιότητας, γίνονται εκτιμήσεις σχετικά με το βαθμό των οφελών λόγω διαφοροποίησης και των αναμενόμενων ευνοϊκών και δυσμενών αποτελεσμάτων με τρόπο που αντικατοπτρίζει τον βαθμό αποστροφής κινδύνου της Εταιρίας.

Πρόσθετες πληροφορίες για εκτιμήσεις και κρίσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό μελλοντικών ταμειακών ροών και το σχετικό επίπεδο εμπιστοσύνης, παρουσιάζονται στη σημείωση 3.1.9.

6.1.6 Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών: Προσδιορισμός μονάδων κάλυψης

Το ποσό του CSM που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και αντικατοπτρίζει τις υπηρεσίες που παρέχονται κάθε χρόνο, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη για κάθε ομάδα συμβολαίων τις μονάδες κάλυψης που αντιπροσωπεύουν την ποσότητα των παροχών που παρέχονται σε κάθε περίοδο και την αναμενόμενη περίοδο κάλυψης. Οι μονάδες κάλυψης επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται σε κάθε περίοδο αναφοράς. Πρόσθετη ανάλυση της μεθοδολογίας που υιοθετήθηκε περιγράφεται στη σημείωση 3.1.10.

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων Ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Τυχόν αποκλίσεις των εκτιμήσεων προβλέπονται με ένα περιθώριο ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

7. Έσοδα Ασφάλισης

1/1-31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	Σύνολο
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	-
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	13.507	216.413	229.920
Αναμενόμενες επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	1.845.109	2.448.868	4.293.977
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	123.259	57.446	180.705
Σύνολο	1.981.875	2.722.727	4.704.602

1/1-31/12/2024 * Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	Σύνολο
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	274.901	274.901
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	2.634	66.678	69.312
Αναμενόμενες επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	1.754.557	2.126.472	3.881.029
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	143.173	81.832	225.005
Σύνολο	1.900.364	2.549.883	4.450.247

*Πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις συγκριτικά με τις περσινές δημοσιευμένες γνωστοποιήσεις για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης της σχετικής πληροφορίας

Τα χαρτοφυλάκια τα οποία αφορούν ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit Protection) και Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings) δεν έχουν δημιουργήσει συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) αλλά έχουν παρουσιάσει στοιχείο ζημιάς (LC) για το τρέχον έτος.

8. Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης

1/1-31/12/2025 <i>Ποσά σε ευρώ</i>	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	Σύνολο
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	(1.708.665)	(3.487.641)	(5.196.306)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(123.259)	(57.446)	(180.705)
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφή ζημιών	(712.994)	(874.741)	(1.587.735)
Μεταβολή στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	119.223	156.538	275.761
Σύνολο	(2.425.695)	(4.263.290)	(6.688.985)

1/1-31/12/2024* <i>Ποσά σε ευρώ</i>	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	Σύνολο
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	(1.692.626)	(4.496.608)	(6.189.234)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(143.173)	(81.832)	(225.005)
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφή ζημιών	(222.577)	0	(222.577)
Μεταβολή στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	419.047	(26.739)	392.308
Σύνολο	(1.639.328)	(4.605.179)	(6.244.507)

*Πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις συγκριτικά με τις περσινές δημοσιευμένες γνωστοποιήσεις για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης της σχετικής πληροφορίας

9. Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Αναλογία αντασφαλιστών σε:		
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(209.521)	(184.067)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(2.204)	(874)
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(495.750)	(592.541)
Αναστροφή της Ανάκτησης Ζημιών	-	20.407
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(341.336)	(472.630)
Έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης	(1.048.810)	(1.229.706)
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε:		
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	563.474	681.971
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	629.483	870.755
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια	-	-
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(5.894)	(292.286)
Προσαρμογές του Μηχανισμού Ανάκτησης Ζημιών	(96.474)	116.482
Αναστροφή της Ανάκτησης Ζημιών	-	(20.407)
Έσοδα συμβολαίων αντασφάλισης	1.090.589	1.356.516
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης	41.778	126.810

10. Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Τόκοι Ομολόγων (FVOCI)	1.943.499	2.467.352
Τόκοι καταθέσεων	230	405
Σύνολο	1.943.729	2.467.757

11. Λοιποί τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Τόκοι Ομολόγων (FVPL)	19.089	22.232
Σύνολο	19.089	22.232

12. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	(63.045)	2.715
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	99.281	336.215
Σύνολο α	36.236	338.930
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων		
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	101.187	(74.652)
Σύνολο β	101.187	(74.652)
Σύνολο Κερδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων (α+β)	137.424	264.278

13. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Ομολόγων	10.134	46.899
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	11.802	27.617
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)	16.809	(26.674)
Σύνολο	38.744	47.842

14. Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης

1/1-31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια	21.991	(1.408.171)	(1.386.180)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται	(11.788)	-	(11.788)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης	10.203	(1.408.171)	(1.397.968)
1/1-31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια	(178.963)	(3.445.038)	(3.624.001)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται	(35.405)	-	(35.405)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης	(214.368)	(3.445.038)	(3.659.406)

15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Παροχές σε εργαζομένους	(1.370.144)	(1.333.995)
Αποσβέσεις	(169.143)	(144.398)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(686.430)	(760.450)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(564.504)	(516.511)
Ενοίκια	(2.235)	(4.743)
Ταχυδρομικά	(34.149)	(41.440)
Συνδρομές και εισφορές	(34.705)	(45.925)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Υδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(69.962)	(78.005)
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	(23.422)	(32.633)
Φόροι τέλη	(159.637)	(145.971)
Λοιπά	(1.272.196)	(2.573.028)
Σύνολο	(4.386.527)	(5.677.101)
Κατανομή στα Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	4.049.313	5.307.635
Υπόλοιπο	(337.214)	(369.466)

Αναλυτικότερα:

1/1-31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Σύνολο εξόδων	Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	Λοιπά λειτουργικά έξοδα
Παροχές σε εργαζομένους	(1.370.144)	(1.233.130)	(137.014)
Αποσβέσεις	(169.143)	(152.229)	(16.914)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(686.430)	(617.787)	(68.643)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(564.504)	(508.053)	(56.450)
Ενοίκια	(2.235)	(2.011)	(223)
Ταχυδρομικά	(34.149)	(30.734)	(3.415)
Συνδρομές και εισφορές	(34.705)	(31.234)	(3.470)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Υδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(69.962)	(62.966)	(6.996)
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	(23.422)	(21.080)	(2.342)
Φόροι τέλη	(159.637)	(143.673)	(15.964)
Λοιπά	(1.272.196)	(1.246.415)	(25.781)
Σύνολο	(4.386.527)	(4.049.313)	(337.214)

1/1-31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Σύνολο εξόδων	Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	Λοιπά λειτουργικά έξοδα
Παροχές σε εργαζομένους	(1.333.995)	(1.198.526)	(135.469)
Αποσβέσεις	(144.398)	(129.735)	(14.664)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(760.450)	(683.225)	(77.225)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(516.511)	(464.059)	(52.452)
Ενοίκια	(4.743)	(4.261)	(482)
Ταχυδρομικά	(41.440)	(37.232)	(4.208)
Συνδρομές και εισφορές	(45.925)	(41.261)	(4.664)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Υδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(78.005)	(70.083)	(7.921)
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	(32.633)	(29.319)	(3.314)
Φόροι τέλη	(145.971)	(131.147)	(14.824)
Λοιπά	(2.573.028)	(2.518.784)	(54.244)
Σύνολο	(5.677.101)	(5.307.634)	(369.466)

Το κονδύλι Αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνει κυρίως αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων, αμοιβές θεματοφυλακής, αμοιβές συμβούλων και δικηγόρων και τις αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών της Εταιρείας.

Το κονδύλι Παροχές σε εργαζομένους αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Μισθοί	(917.900)	(876.920)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(251.899)	(259.424)
Λοιπά έξοδα και παροχές	(192.285)	(190.992)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 29)	(8.060)	(6.658)
Σύνολο	(1.370.144)	(1.333.995)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2025 ανήλθε σε 16 άτομα (31/12/2024: 16 άτομα).

16. Φόρος εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Τρέχων φόρος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	-	-
Σύνολο	-	-

Αναλυτικότερα:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(1.542.275)	(2.890.543)
Φόρος υπολογισμένος με τον ισχύον φορολογικό συντελεστή 22%	339.300	635.919
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο/(Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς)	235.316	2.776
Μη αναγνωρισμένες φορολογικές ζημιές	(574.616)	(638.695)
Σύνολο	0	0

Ανέλεγκτες χρήσεις από τις φορολογικές αρχές

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2020-2024. Οι φορολογικές χρήσεις μέχρι και το 2019 έχουν φορολογικά παραγραφεί.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α), όπως ισχύει (και όπως όριζε το άρθρο 82 του Νόμου 2238/1994), οι Ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και οι εταιρείες περιορισμένης ευθύνης των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από ορκωτούς ελεγκτές, υποχρεούνταν έως και τις χρήσεις με έναρξη πριν την 1 Ιανουαρίου του 2016 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», το οποίο εκδίδεται, μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Εταιρεία έχει επιλέξει να το λαμβάνει.

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2021-2024 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Η Εταιρεία για τη χρήση 2020 δεν έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό στα πλαίσια του ν. 4174/2013, ωστόσο από σχετική εργασία διασφάλισης που έγινε από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας της PWC δεν προέκυψαν διαφορές.

Ο φορολογικός έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας για την χρήση 2025 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση σχετικού φορολογικού ελέγχου από αυτές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (ως γενική αρχή, 5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση έπρεπε να έχει υποβληθεί). Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι στη περίπτωση φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Ταμείο	2.590	2.590
Καταθέσεις όψεως	75.932	57.073
Σύνολο	78.522	59.663

Το σύνολο των καταθέσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0% (2024: 0%).

Τα ανωτέρω ποσά αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

18. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Εταιρικά Ομόλογα	848.448	838.314
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων (FVPL)	9.205	9.205
Μετοχές		
Αμοιβαία κεφάλαια	7.254.673	7.213.553
Αμοιβαία κεφάλαια για λογ/σμό ασφ/μένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	14.211	31.137
Σύνολο (α)	8.126.537	8.092.209
Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων		
Κρατικά Ομόλογα	43.677.641	51.960.567
Εταιρικά Ομόλογα	13.860.459	25.486.194
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων (OCI)	495.849	631.424
Σύνολο (β)	58.033.949	78.078.185
Σύνολο επενδύσεων (α+β)	66.160.486	86.170.394

Για τα Αμοιβαία κεφάλαια εύλογης αξίας ποσού ευρώ 14.211 (31.12.2024: ευρώ 31.137) που διακρατεί η Εταιρεία για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) έχει αναγνωριστεί ισόποση χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Η κίνηση των Επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει ως εξής:

31/12/2025 <i>Ποσά σε ευρώ</i>	Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτ ων	Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Σύνολο
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	8.092.209	78.078.185	86.170.394
Αγορές	21.804.471	-	21.804.471
Πωλήσεις	(21.794.345)	(14.793.372)	(36.587.716)
Λήξεις	-	(5.397.890)	(5.397.890)
Απόσβεση	-	236.885	236.885
Αποτίμηση στην εύλογη αξία Ομολόγων	10.134	28.906	39.040
Αποτίμηση στην εύλογη αξία Αμοιβαίων κεφαλαίων	11.802		11.802
Μεταβολή εύλογης αξίας (Unit Linked)	2.266		2.266
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)		16.809	16.809
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων		(135.574)	(135.574)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	8.126.537	58.033.949	66.160.486

31/12/2024 <i>Ποσά σε ευρώ</i>	Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Σύνολο
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	14.726.331	98.974.716	113.701.047
Αγορές	29.974.029	-	29.974.029
Πωλήσεις	(36.170.963)	(16.642.752)	(52.813.714)
Λήξεις	(497.285)	(4.914.208)	(5.411.493)
Απόσβεση	-	258.172	258.172
Αποτίμηση στην εύλογη αξία Ομολόγων	46.899	778.869	825.768
Αποτίμηση στην εύλογη αξία Αμοιβαίων κεφαλαίων	27.617	-	27.617
Μεταβολή εύλογης αξίας (Unit Linked)	1.278	-	1.278
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)	-	(26.674)	(26.674)
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(15.697)	(349.938)	(365.635)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	8.092.209	78.078.185	86.170.394

19. Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης

19.1 Μεταβολές σε εκδοθέντα Αντασφαλιστήρια συμβόλαια - Απαιτήσεις εναπομένουσας κάλυψης (ARC) & Απαιτήσεις πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων & παροχών (AIC)

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Εναπομένουσα κάλυψη (η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας)	Στοιχείο ανακτηθείσας ζημίας (LC)	Πραγματοποιηθεί σες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	Σύνολο αντασφαλιστικών συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης χρήσης	665.248	-	1.873.206	2.538.454
Καθαρό αποτέλεσμα από				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(209.521)	-	-	(209.521)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(2.204)	-	-	(2.204)
Αναμενόμενες ανακτήσεις οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(837.086)	-	-	(837.086)
Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	-	1.192.957	1.192.957
Εισπράξεις και αναστροφές εισπράξεων ζημιών από επαχθείς υποκείμενες συμβάσεις	-	-	(96.474)	(96.474)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές παρελθουσών περιόδων	-	-	(5.894)	(5.894)
Σύνολο:	(1.048.810)	-	1.090.589	41.778
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(11.788)	-	-	(11.788)
Ταμειακές ροές:				-
Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	1.279.312	-	-	1.279.312
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	-	(1.192.956)	(1.192.956)
Σύνολο ταμειακών ροών:	1.279.312	-	(1.192.956)	86.356
Καθαρό υπόλοιπο τέλους χρήσης	883.961	-	1.770.839	2.654.800

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Εναπομένονσα κάλυψη (η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας)	Στοιχείο ανακτηθείσας ζημίας (LC)	Πραγματοποιηθεί σες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	Σύνολο αντασφαλιστικών συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης χρήσης	296.341	-	2.069.417	2.365.758
Καθαρό αποτέλεσμα από				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(184.067)	-	-	(184.067)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(874)	-	-	(874)
Αναμενόμενες ανακτήσεις οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(1.044.764)	-	-	(1.044.764)
Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	-	2.311.640	2.311.640
Εισπράξεις και αναστροφές εισπράξεων ζημιών από επαχθείς υποκείμενες συμβάσεις	-	-	116.482	116.482
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές παρελθουσών περιόδων	-	-	(1.071.606)	(1.071.606)
Σύνολο:	(1.229.706)	-	1.356.516	126.810
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(35.405)	-	-	(35.405)
Ταμειακές ροές:				-
Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	1.634.017	-	-	1.634.017
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	-	(1.552.726)	(1.552.726)
Σύνολο ταμειακών ροών:	1.634.017	-	(1.552.726)	81.291
Καθαρό υπόλοιπο τέλους χρήσης	665.248	-	1.873.206	2.538.454

19.2 Μεταβολές σε διακρατούμενα αντασφαλιστήρια συμβόλαια ανά στοιχείο επιμέτρησης

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	Σύνολο αντασφαλιστικών συμβολαίων σύμφωνα με την γενική μέθοδο
Καθαρό υπόλοιπο-έναρξη χρήσης	1.659.392	12.489	866.573	2.538.455
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(389.267)	2.399	386.868	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM), το οποίο δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	-	(209.521)	(209.521)
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM), το οποίο κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	(2.204)	-	(2.204)
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	363.860	-	-	363.860
Ανακτήσεις ζημιών από επιβαρυντικά υποκείμενα συμβόλαια που προσαρμόζουν το CSM	-	-	(96.474)	(96.474)
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	(13.882)	-	-	(13.882)
Αντασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(39.289)	195	80.873	41.779
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων	(15.391)	-	3.603	(11.788)
Ταμειακές ροές:				
Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	1.279.312	-	-	1.279.312
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(1.192.957)	-	-	(1.192.957)
Σύνολο ταμειακών ροών:	86.355	-	-	86.355
Καθαρό υπόλοιπο-τέλος χρήσης	1.691.067	12.685	951.048	2.654.800

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	Σύνολο αντασφαλιστι- κών συμβολαίων σύμφωνα με την γενική μέθοδο
Καθαρό υπόλοιπο-έναρξη χρήσης	1.678.385	5.205	682.168	2.365.758
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(258.000)	8.158	249.841	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM), το οποίο δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	-	(184.067)	(184.067)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	(874)	-	(874)
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	1.481.333	-	-	1.481.333
Ανακτήσεις ζημιών από επιβαρυντικά υποκείμενα συμβόλαια που προσαρμόζουν το CSM			116.482	116.482
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	(1.286.064)	-	-	(1.286.064)
Αντασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(62.731)	7.284	182.256	126.810
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων	(37.553)	-	2.149	(35.405)
Ταμειακές ροές:				
Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	1.634.017	-	-	1.634.017
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(1.552.726)	-	-	(1.552.726)
Σύνολο ταμειακών ροών:	81.291	-	-	81.291
Καθαρό υπόλοιπο-τέλος χρήσης	1.659.392	12.489	866.573	2.538.455

20. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	18.709	61.526
Σύνολο	18.709	61.526

21. Λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Εγγυήσεις μισθωμάτων	14.731	19.280
Ταμειακές διευκολύνσεις στο προσωπικό	45.399	47.073
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	122.359	154.461
Λοιπές απαιτήσεις	1.694	13.820
Σύνολο	184.183	234.633

22. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν προγράμματα λογισμικού και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Κόστος		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	5.873.518	5.851.015
Προσθήκες	4.583	22.503
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	5.878.101	5.873.518
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	(5.770.593)	(5.742.537)
Αποσβέσεις περιόδου	(31.859)	(28.056)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	(5.802.452)	(5.770.593)
Αναπόσβεστη αξία στη λήξη της χρήσεως	75.649	102.925

23. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Δικαίωμα χρήσης μεταφορικών μέσων	Δικαίωμα χρήσης ακινήτου	Σύνολο
Κόστος κτήσης					
Υπόλοιπο 1/1/2024	11.835	526.705	74.135	364.703	977.377
Προσθήκες		196.729		10.167	206.896
Πωλήσεις/διαγραφές					-
Υπόλοιπο 31/12/2024	11.835	723.434	74.135	374.870	1.184.273
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1/1/2024	(7.479)	(477.591)	(34.871)	(94.477)	(614.417)
Προσθήκες	(411)	(34.615)	(18.650)	(62.666)	(116.342)
Πωλήσεις/διαγραφές					-
Υπόλοιπο 31/12/2024	(7.890)	(512.206)	(53.520)	(157.143)	(730.759)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2024	3.945	211.228	20.614	217.728	453.514

Ποσά σε ευρώ	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Δικαίωμα χρήσης μεταφορικών μέσων	Δικαίωμα χρήσης ακινήτου	Σύνολο
Κόστος κτήσης					
Υπόλοιπο 1/1/2025	11.835	723.434	74.135	374.870	1.184.273
Προσθήκες		6.223	43.425	6.065	55.713
Πωλήσεις/διαγραφές		(16.660)			(16.660)
Υπόλοιπο 31/12/2025	11.835	712.997	117.559	380.935	1.223.327
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1/1/2025	(7.890)	(512.206)	(53.520)	(157.143)	(730.759)
Προσθήκες	(411)	(52.928)	(19.040)	(64.904)	(137.284)
Πωλήσεις/διαγραφές		16.558			16.558
Υπόλοιπο 31/12/2025	(8.301)	(548.576)	(72.561)	(222.047)	(851.485)
Αναπόσβεστη αξία					
31/12/2025	3.533	164.421	44.998	158.888	371.841

24. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την έναρξη της τρέχουσας και προηγούμενης χρήσεως ανέρχονταν σε ευρώ 33.099.997 διαιρεμένο σε 9.457.142 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,5 η κάθε μία.

Με την από 27.12.2024 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 18.999.998,50 με σκοπό τον συμψηφισμό σωρευμένων ζημιών παρελθουσών χρήσεων, με την ακύρωση 5.428.571 ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας ευρώ 3,5.

Σκοπός της εν λόγω μείωσης ήταν η αποκατάσταση της σχέσης του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 119 του Ν. 4548/2018

Με την ολοκλήρωση της μείωσης (20.2.2025) το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 14.099.998,50 και διαιρείται σε 4.028.571 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,5 η καθεμία.

25. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	32.668	(746.200)
Αποτίμηση περιόδου	28.906	778.869
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	61.574	32.668

26. Λοιπά αποθεματικά

Ποσά σε ευρώ	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2024	419.012	9.980.836	877.809	4.079	10.551	11.292.287
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		71.506				71.506
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(1.309)	(1.309)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	419.012	10.052.342	877.809	4.079	9.242	11.362.484
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		638.351				638.351
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(417)	(417)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	419.012	10.690.693	877.809	4.079	8.825	12.000.417

(α) Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.4548/2018) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο. Η εταιρεία δεν σχημάτισε τέτοιο αποθεματικό εντός της χρήσης καθώς εμφανίζει ζημίες.

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά και κατά ειδικό τρόπο

Παρακολουθούνται τα αποθεματικά που σχηματίζονται από καθαρά κέρδη, τα οποία με βάση ειδικές διατάξεις που ισχύουν κάθε φορά, δε φορολογούνται. Δηλαδή, σχηματίζονται από καθαρά κέρδη για τα οποία δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται φόρος. Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά για τα οποία θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους.

(γ) Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό

Το Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό περιλαμβάνει το κόστος από διανομή δωρεάν μετοχών της μητρικής Εταιρείας στο προσωπικό της Εταιρείας, στα πλαίσια του σχεδίου παροχής δωρεάν μετοχών της Credit Agricole SA σε όλες τις εταιρείες του ομίλου.

(δ) Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)

Καταχωρούνται τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές κατά την επιμέτρηση της υποχρέωσης παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

27. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Πιστωτές διάφοροι	47.338	72.921
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	215.810	251.283
Διαμεσολαβητές	16.241	16.285
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	52.878	62.179
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	77.897	91.453
Πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές	1.962.853	3.168.579
Δεδουλευμένα έξοδα	329.715	355.117
Σύνολο	2.702.730	4.017.817

Οι Υποχρεώσεις από μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	251.283	320.410
Νέες μισθώσεις	44.099	-
Τροποποιήσεις	5.391	10.167
Χρηματοοικονομικό κόστος	9.924	12.550
Πληρωμές	(94.887)	(91.844)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	215.810	251.283
Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Βραχυπρόθεσμο μέρος	83.453	81.530
Μακροπρόθεσμο μέρος	132.357	169.753
Σύνολο	215.810	251.283

28. Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

28.1 (Υποχρεώσεις) από Ασφαλιστήρια συμβόλαια ανά μοντέλο επιμέτρησης

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής όπου η Εταιρεία φέρει τον κίνδυνο	(57.111.189)	(57.111.189)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια ανά μοντέλο επιμέτρησης	(57.111.189)	(57.111.189)

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)	Σύνολο
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής όπου η Εταιρεία φέρει τον κίνδυνο	(74.350.785)	(74.350.785)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια ανά μοντέλο επιμέτρησης	(74.350.785)	(74.350.785)

28.2 Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις) από Ασφαλιστήρια συμβόλαια

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit)	Αποταμιευτικ ά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	ΣΥΝΟΛΟ
Ζωή			
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	(7.133.197)	(48.332.346)	(55.465.543)
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	(123.712)	(852.880)	(976.592)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	-	-	-
Απαιτήσεις /Υποχρεώσεις	37.320	(706.373)	(669.053)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια	(7.219.589)	(49.891.599)	(57.111.189)

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit)	Αποταμιευτικ ά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	ΣΥΝΟΛΟ
Ζωή			
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	(7.172.761)	(65.020.439)	(72.193.199)
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	(92.182)	(987.260)	(1.079.442)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	-	(807.307)	(807.307)
Απαιτήσεις /Υποχρεώσεις	172.628	(443.465)	(270.837)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια	(7.092.315)	(67.258.470)	(74.350.785)

28.3 Ασφαλιστήρια συμβόλαια που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης – Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit Protection)

Το έσοδο από ασφαλιστικές δραστηριότητες αφορά εξολοκλήρου συμβόλαια τα οποία επιμετρούνται με την μέθοδο προσέγγισης της δίκαιης αξίας (FVA) κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής του προτύπου.

28.3.1 Μεταβολές σε εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια - Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC) & Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC)

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)	Στοιχείο ζημίας (LC)	Υποχρέωση πραγματοποιησιών αποζημιώσεων και παροχών (LIC)	Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	(4.875.187)	(222.577)	(1.994.551)	(7.092.315)
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	13.507	-	-	13.507
Αναμενόμενες Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	1.845.109	-	-	1.845.109
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	123.259	-	-	123.259
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	-	-	(1.708.665)	(1.708.665)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(123.259)	-	-	(123.259)
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφή ζημιών	-	(712.993)	-	(712.993)
Μεταβολή στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	119.223	119.223
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	22.960	(969)	-	21.991
Ταμειακές ροές:				-
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(1.267.579)	-	-	(1.267.579)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	131.599	-	-	131.599
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	-	-	1.430.535	1.430.535
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	(4.129.592)	(936.539)	(2.153.458)	(7.219.589)

31/12/2024* Ποσά σε ευρώ	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)	Στοιχείο ζημίας (LC)	Υποχρέωση πραγματοποιηθίων αποζημιώσεων και παροχών (LIC)	Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	(5.128.049)	-	(2.432.384)	(7.560.432)
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	-	-
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	2.634	-	-	2.634
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.010.494	-	-	1.010.494
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	744.063	-	-	744.063
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	143.173	-	-	143.173
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	-	-	(1.526.229)	(1.526.229)
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	-	-	(832.616)	(832.616)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(143.173)	-	-	(143.173)
Ζημιές και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια	-	(222.577)	-	(222.577)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις παρελθουσών περιόδων	-	-	1.085.265	1.085.265
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(178.963)	-	-	(178.963)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(1.479.303)	-	-	(1.479.303)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	153.937	-	-	153.937
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	-	-	1.711.412	1.711.412
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	(4.875.188)	(222.577)	(1.994.551)	(7.092.315)

*Πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις συγκριτικά με τις περσινές δημοσιευμένες γνωστοποιήσεις για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης της σχετικής πληροφορίας

28.3.2 Μεταβολές υπολοίπων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση τα στοιχεία επιμέτρησης

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια- έναρξη χρήσης	(7.000.135)	(92.182)	1	(7.092.316)
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				-
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	13.764	-	13.764
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	166.515	-	-	166.515
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφή ζημιών	(698.028)	(45.295)		(743.322)
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	119.223	-	-	119.223
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(412.290)	(31.530)	-	(443.820)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	21.991	-	-	21.991
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	21.991	-	-	21.991
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(1.267.579)	-	-	(1.267.579)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	131.599	-	-	131.599
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	1.430.535	-	-	1.430.535
Σύνολο ταμειακών ροών	294.555	-	-	294.555
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	(7.095.878)	(123.712)	1	(7.219.590)

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	(7.008.587)	(27.436)	(524.408)	(7.560.431)
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(681.258)	(67.380)	748.637	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	2.634	-	2.634
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(604.287)	-	-	(604.287)
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφή ζημιών			(222.577)	(222.577)
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	1.085.265	-	-	1.085.265
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(200.280)	(64.746)	526.061	261.035
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(177.312)	-	(1.652)	(178.963)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(177.312)	-	(1.652)	(178.963)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(1.479.305)	-	-	(1.479.305)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	153.937	-	-	153.937
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	1.711.412	-	-	1.711.412
Σύνολο ταμειακών ροών	386.044	-	-	386.044
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	(7.000.135)	(92.182)	1	(7.092.316)

28.4 Ασφαλιστικά συμβόλαια που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης – Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)

Το έσοδο από ασφαλιστικές δραστηριότητες αφορά εξολοκλήρου συμβόλαια τα οποία επιμετρούνται με την μέθοδο προσέγγισης της δίκαιης αξίας (FVA) κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής του προτύπου.

28.4.1 Μεταβολές σε εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια - Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC) & Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC)

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)	Στοιχείο ζημίας (LC)	Υποχρέωση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC)	Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη	(57.531.713)	-	(9.726.756)	(67.258.471)
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απτελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	-	-
Απτελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	216.413	-	-	216.413
Αναμενόμενες Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	2.448.868	-	-	2.448.868
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	57.446	-	-	57.446
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	-	-	(3.487.641)	(3.487.641)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(57.446)	-	-	(57.446)
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφ	-	(874.741)	-	(874.741)
Μεταβολή στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	156.538	156.538
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.408.171)	-	-	(1.408.171)
Επενδυτικό στοιχείο	16.768.734		--	-
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(2.180.828)	-	-	(2.180.828)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	120.104	-	-	120.104
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	-	-	22.376.327	22.376.327
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος	(41.566.591)	(874.741)	(7.450.267)	(49.891.600)

31/12/2024 *
Ποσά σε ευρώ

	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)	Στοιχείο ζημίας (LC)	Υποχρέωση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC)	Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη	(78.981.030)	-	(11.089.674)	(90.070.704)
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απτελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	274.901	-	-	274.901
Απτελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	66.678	-	-	66.678
Αναμενόμενες Επισυμβάσεις απατήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	2.126.472	-	-	2.126.472
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	81.832	-	-	81.832
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Επισυμβάσεις απατήσεις και λοιπές δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	-	-	(4.496.608)	(4.496.608)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(81.832)	-	-	(81.832)
Μεταβολή στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απατήσεις	-	-	(26.739)	(26.739)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(3.445.038)	-	-	(3.445.038)
Επενδυτικό στοιχείο	25.440.707		(25.440.707)	-
Ταμειακές ροές:				
Εισπραθέντα ασφάλιστρα	(3.167.311)	-	-	(3.167.311)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	152.907	-	-	152.907
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	-	-	31.326.971	31.326.971
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος	(57.531.713)	-	(9.726.756)	(67.258.471)

*Πραγματοποιήθηκαν αναταξινομήσεις συγκριτικά με τις περσινές δημοσιευμένες γνωστοποιήσεις για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης της σχετικής πληροφορίας

28.4.2 Μεταβολές υπολοίπων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση τα στοιχεία επιμέτρησης

31/12/2025 <i>Ποσά σε ευρώ</i>	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	Σύνολο ασφαλιστηρίων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη	(65.463.902)	(987.260)	(807.306)	(67.258.469)
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	3.415.092	(82.033)	(3.333.059)	-
Αλλαγές σε εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημιές και αναστροφή ζημιών	-	-	(874.741)	(874.741)
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	-	-
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	216.413	-	216.413
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(6.057.236)	-	5.018.463	(1.038.773)
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	156.538	-	-	156.538
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(2.485.606)	134.380	810.663	(1.540.563)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1.404.814)	-	(3.357)	(1.408.171)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(1.404.814)	-	(3.357)	(1.408.171)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(2.180.828)	-	-	(2.180.828)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	120.104	-	-	120.104
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	22.376.327	-	-	22.376.327
Σύνολο ταμειακών ροών	20.315.604	-	-	20.315.604
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος	(49.038.718)	(852.880)	-	(49.891.599)

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών	Προσαρμογή μη χρηματοοικο νομικού κινδύνου (RA)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη	(88.172.987)	(394.972)	(1.496.629)	(90.064.588)
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό	239.831	(658.966)	419.135	--
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	274.901	274.901
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	66.678	-	66.678
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(2.583.109)	-	-	(2.583.109)
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	186.234	-	-	186.234
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	(2.157.044)	(592.288)	694.037	(2.055.295)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(3.440.323)	-	(4.714)	(3.445.038)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(3.440.323)	-	(4.714)	(3.445.038)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(3.167.311)	-	-	(3.167.311)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	152.907	-	-	152.907
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	31.320.856	-	-	31.320.856
Σύνολο ταμειακών ροών	28.306.452	-	-	28.306.452
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος	(65.463.902)	(987.260)	(807.306)	(67.258.469)

28.5 Διαχωρισμός του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών αφορά εξολοκλήρου συμβόλαια τα οποία επιμετρούνται με την μέθοδο προσέγγισης της εύλογης αξίας (FVA) κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής του προτύπου.

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (credit protection)	Αποταμιευτικ ά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (savings)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) ασφαλιστηρί ων συμβολαίων - Σύνολο
Έναρξη χρήσης	0	(807.306)	(807.306)
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:			
Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	-	-	-
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	810.663	810.663
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημιές και αναστροφή ζημιών	-		-
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:			
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων:			
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	-	(3.357)	(3.357)
Κλείσιμο χρήσης	0	(0)	(0)

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (credit protection)	Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (savings)	Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) ασφαλιστηρίων συμβολαίων - Σύνολο
Έναρξη χρήσης	(524.409)	(1.496.629)	(2.021.038)
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:			
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	526.061	419.135	945.196
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημιές και αναστροφή ζημιών		-	-
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:			
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	274.901	274.901
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων:			
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(1.652)	(4.714)	(6.366)
Κλείσιμο χρήσης	0	(807.306)	(807.306)

28.6 Χρονική κατανομή του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) ασφαλιστηρίων συμβολαίων

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 3 ετών	Μεταξύ 3 και 5 ετών	Μεταξύ 5 και 10 ετών	Άνω των 10 ετών	Σύνολο
Ασφαλιστήρια Συμβόλαια							
Savings	-	-	-	-	-	-	-
Credit protection	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurance	179.342	151.216	125.942	191.208	232.387	70.956	951.050

Τα χαρτοφυλάκια τα οποία αφορούν ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit Protection) και Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings) δεν έχουν δημιουργήσει συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) αλλά έχουν παρουσιάσει στοιχείο ζημιάς (LC) για το τρέχον έτος.

31/12/2024 Ποσά σε ευρώ	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 3 ετών	Μεταξύ 3 και 5 ετών	Μεταξύ 5 και 10 ετών	Άνω των 10 ετών	Σύνολο
Ασφαλιστήρια Συμβόλαια							
Savings	217.930	161.684	114.277	160.725	136.788	15.902	807.307
Credit protection	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurance	156.560	133.223	112.597	172.123	218.765	73.306	866.574

29. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Υποχρεώσεις ισολογισμού		
Συνταξιοδοτικές παροχές	31.576	23.098
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	8.060	6.658
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά εισοδήματα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	417	1.309
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	31.576	23.098
Υποχρέωση στον ισολογισμό	31.576	23.098

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	6.960	5.934
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.100	725
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	8.060	6.658

Η μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	23.098	15.131
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	8.060	6.658
	31.158	21.789
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	202	(593)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρίας	215	1.902
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	31.576	23.098

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Παραδοχή	31/12/2025	31/12/2024
	%	%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,60%	3,66%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,00%

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας της υποχρέωσης στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών κατά την 31/12/2024 έχει ως εξής:

Επίπτωση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	Αλλαγή σε παραδοχή	Αύξηση παραδοχής	Μείωση παραδοχής
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5%	Μείωση 6%	Αύξηση 6%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5%	Αύξηση 4%	Μείωση 4%

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας της υποχρέωσης στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών κατά την 31/12/2025 έχει ως εξής:

Επίπτωση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	Αλλαγή σε παραδοχή	Αύξηση παραδοχής	Μείωση παραδοχής
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,5%	Μείωση 5%	Αύξηση 6%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,5%	Αύξηση 5%	Μείωση 5%

Η μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού είναι 16,25 έτη (31/12/2024: 17,24 έτη).

30. Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία έχει πάψει να αναγνωρίζει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία διότι στο παρόν στάδιο δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτησιμότητά τους.

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2025, δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία για μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ποσού ευρώ 41.018.642 και για χρεωστικές διαφορές λόγω συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) του 2012 ποσού ευρώ 30.766.352.

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την απώτερη μητρική Credit Agricole SA, τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα και

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και τις λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Credit Agricole SA.

Ποσά σε ευρώ	Credit AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου Credit AGRICOLE	Σύνολο
31/12/2025			
Καταθέσεις όψεως	-	10.051	10.051
Χρεόγραφα	205.407	8.297.732	8.503.139
1/1-31/12/2025			
Αγορές Χρεογράφων	-	21.786.154	21.786.154
Πωλήσεις Χρεογράφων	-	21.874.434	21.874.434
Έσοδα			
Τόκοι	6.750	31.277	38.027
Λοιπά έσοδα	-	95	95
Σύνολο εσόδων	6.750	31.372	38.122
Έξοδα			
Λοιπά έξοδα	-	76.530	76.530
Σύνολο εξόδων	-	76.530	76.530

Ποσά σε ευρώ	Credit AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου Credit AGRICOLE	Σύνολο
31/12/2024			
Απαιτήσεις		72	72
Καταθέσεις όψεως		10.095	10.095
Χρεόγραφα	205.461	8.225.562	8.431.023
1/1-31/12/2024			
Αγορές Χρεογράφων	-	29.895.144	29.895.144
Πωλήσεις Χρεογράφων	-	37.149.924	37.149.924
Έσοδα			
Τόκοι	6.758	38.983	45.741
Λοιπά έσοδα	-	365	365
Σύνολο εσόδων	6.758	39.347	46.105
Έξοδα			
Λοιπά έξοδα		109.028	109.028
Σύνολο εξόδων	-	109.028	109.028
Παροχές προς μέλη της Διοίκησης		1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές		154.327	150.369

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 εκκρεμούσαν 3 αγωγές κατά της Εταιρείας που σχετίζονται με την ανταλλαγή του ομολόγου, στο οποίο είχε επενδυθεί το Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο του Ασφαλιστικού-Επενδυτικού προγράμματος Επιροική Εισόδημα+ 2-11, με μετοχές της Alpha Τράπεζας, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη. Οι συγκεκριμένες αγωγές εάν ευδοκιμήσουν δεν ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, ενώ ο κίνδυνος να ευδοκιμήσουν παραμένει χαμηλός. Πέρα τούτων, δεν εκκρεμούσαν σημαντικές αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2025, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

33. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών

Οι συμβατικές καθαρές αμοιβές για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση των ορκωτών ελεγκτών της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Αμοιβές για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	46.000	45.000
Αμοιβές για την έκδοση έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης	41.000	40.000
Αμοιβές για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	37.700	28.950
Σύνολο	124.700	113.950

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Η Εταιρία εξέτασε τα γεγονότα που έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού, σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου ΔΛΠ 10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού». Κατά την περίοδο που μεσολάβησε από την ημερομηνία του ισολογισμού έως την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν έχουν προκύψει γεγονότα διορθωτικού χαρακτήρα, τα οποία να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με συνθήκες που υφίσταντο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και, ως εκ τούτου, να απαιτούν αναπροσαρμογή των ποσών που έχουν αναγνωρισθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί σε διαρκή βάση τις εξελίξεις στο διεθνές γεωπολιτικό περιβάλλον αξιολογώντας τις ενδεχόμενες επιπτώσεις τους και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν έχει διαπιστωθεί ύπαρξη γεγονότων που να συνιστούν ουσιώδη αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, στα αποτελέσματα ή στις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Αθήνα, 10 Ιουλίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

PIERRE, JEAN-CLAUDE GENTER
ΑΦΜ: 170060576
ΑΔ: 22ΑΙ11419

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΛΟΥΜΠΟΣ
ΑΦΜ: 128686448
ΑΔΤ: Α00516903

ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ
ΑΔΤ: ΑΙ 516209
Αρ. Πιστοποιητικού: 005

ΦΩΤΕΙΝΗ ΔΟΣΗ
ΑΔΤ: ΑΡ 682322
ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0111902