

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος
Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

Για την χρήση που έληξε την
31η Δεκεμβρίου 2024



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 105 64 Αθήνα
www.eurolife.gr, Τηλ. 210 930 3800
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 121637360000

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH A.E.Γ.Α.....	5
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	21
ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ:	
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	31
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΑΩΝ.....	32
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	35
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	35
2.2 Υιοθέτηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).....	36
2.3 Ξένο νόμισμα	38
2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	38
2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα	38
2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	39
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	40
2.8 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	43
2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	43
2.9.1 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	43
2.9.2 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	45
2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	45
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	45
2.12 Παροχές στο προσωπικό	46
2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης.....	46
2.13.1 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης	47
2.13.2 Βαθμός συγκέντρωσης («Level of aggregation»)	47
2.13.3 Αναγνώριση	48
2.13.4 Τροποποίηση και αποαναγνώριση	49
2.13.5 Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης.....	49
2.13.6 Όριο συμβολαίου («contract boundary»)	50
2.13.7 Επιμέτρηση.....	50
2.13.8 Επαχθή συμβόλαια	54
2.13.9 Παρουσίαση.....	55
2.13.10 Έσοδα ασφάλισης	55
2.13.11 Έξοδα ασφάλισης.....	56
2.13.12 Έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης.....	56
2.13.13 Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.....	56
2.13.14 Απαιτήσεις ασφαλιστών από διαμεσολαβούντες.....	57
2.13.15 ΔΠΧΑ 17, μετάβαση από ΔΠΧΑ 4	57
2.14 Μισθώσεις.....	57
2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	58
2.16 Μετοχικό κεφάλαιο	58
2.17 Μερίσματα.....	58
2.18 Προβλέψεις – εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	58
2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	58
2.20 Αναγνώριση εσόδων.....	59
2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές.....	59
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	59
3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης	59
3.2 Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας	60
3.3 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων	61
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	61
4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.....	61
4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	62
4.3 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι	66
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	76
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	77
4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	78
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	80
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	81
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	82
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	83
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ.....	84
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	85
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ.....	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ.....	86
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	88
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	88
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	89

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	89
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	90
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	93
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	94
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	95
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	96
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΕΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ.....	97
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	98
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	99
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	100
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	100

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ EUROLIFE FFH A.E.Γ.Α.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων», με τον διακριτικό τίτλο «Eurolife FFH A.E.Γ.Α.» (εφεξής η «Εταιρεία»), παρουσιάζει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης και τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Εξέλιξη της ελληνικής οικονομίας το 2024: αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά τις αβεβαιότητες στο διεθνές περιβάλλον

Το 2024, η ελληνική οικονομία επέδειξε αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά τις αβεβαιότητες στο διεθνές περιβάλλον. Η συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία για τρίτο διαδοχικό έτος, οι σοβαρές εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, η εκλογή νέου Προέδρου στις ΗΠΑ και ο εντεινόμενος γεωστρατηγικός ανταγωνισμός μεταξύ ΗΠΑ-Κίνας αποτέλεσαν τις κύριες πηγές ανησυχίας. Ωστόσο, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ της ελληνικής οικονομίας εκτιμήθηκε στο 2,3%, υπερβαίνοντας σε σημαντικό βαθμό τον μέσο όρο της ευρωζώνης, ο οποίος ανερχόταν στο 0,9%.

Η ανθεκτικότητα αυτή αποδίδεται σε διάφορους παράγοντες, όπως η συνεχιζόμενη εισροή ευρωπαϊκών κονδυλίων, η αύξηση της απασχόλησης και των ονομαστικών μισθών, η υποχώρηση της ανεργίας στο χαμηλότερο επίπεδο της τελευταίας 15-ετίας καθώς και η μείωση του πληθωρισμού. Επιπλέον, η ιδιωτική κατανάλωση ενισχύθηκε λόγω της αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος.

Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, ήδη από τη προηγούμενη χρήση, ενισχύει την εμπιστοσύνη προς την ελληνική οικονομία και συνεχίζει να δημιουργεί προοπτικές για διεύρυνση της επενδυτικής βάσης.

Σημαντική εξέλιξη αποτελεί επίσης το γεγονός ότι εντός της τρέχουσας χρήσης στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, μετά από διαδοχικές αυξήσεις των επιτοκίων το 2022 και το 2023 και με βάση την βελτιωμένη προοπτική για τον πληθωρισμό, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αποφάσισε μία σειρά από μειώσεις επιτοκίων από τον Ιούνιο 2024 έως τον Ιούνιο 2025, μειώνοντας το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 200 μονάδες βάσης συνολικά.

Παράλληλα, ο μέσος ετήσιος πληθωρισμός βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή μειώθηκε στο 3,0% το 2024 από το 4,2% το 2023, ως αποτέλεσμα της ηπιότερης αύξησης στις τιμές των τροφίμων και των βιομηχανικών προϊόντων.

Ωστόσο, υπάρχουν ακόμα αβεβαιότητες και δυσκολίες ως προς το μακροοικονομικό περιβάλλον, όπως αυτές που προκύπτουν από τη συνέχιση της κρίσης στη Μέση Ανατολή, τη συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία και την εκλογή νέου προέδρου στις ΗΠΑ. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στην Μέση Ανατολή, ούτε στην Ουκρανία/ Ρωσία και δεν αναμένει άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητές της. Επιπλέον, οι δασμολογικές επιβαρύνσεις που ανακοινώθηκαν από τον νέο πρόεδρο στις ΗΠΑ δεν είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην δραστηριότητα και την κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία θα συνεχίσει να αξιολογεί τις οικονομικές συνθήκες, έτσι ώστε να μπορεί να αποτυπώνει έγκαιρα τυχόν αλλαγές που προκύπτουν από την αβεβαιότητα για τις μακροοικονομικές προοπτικές.

Εξέλιξη της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2024

Το 2024, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη, συνεχίζοντας την ανοδική της πορεία από το προηγούμενο έτος. Σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, η παραγωγή ασφαλιστρών αυξήθηκε κατά 8,7% το 2024, υπερβαίνοντας την αύξηση του ΑΕΠ, η οποία ήταν 2,3%.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς⁽¹⁾, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται για τη χρήση 2024 σε € 5.689,3 εκατ. (2023: € 5.235,2 εκατ.), εκ των οποίων € 2.954,8 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις (2023: € 2.700,9 εκατ.) και € 2.734,5 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής (2023: € 2.534,3 εκατ.).

Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 9,4% (2023: 12,0%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 7,9% (2023: 4,5%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης περί του 11,9% σε σχέση με το 2023, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει αύξηση της τάξης του 4,6%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 21,5% σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση, οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής παρουσίασαν αύξηση κατά 5,0%, ενώ ο κλάδος που αφορά τη διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε μείωση κατά 17,8%. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την παραγωγή ασφαλιστρών της ελληνικής αγοράς⁽¹⁾ ανά κλάδο ασφάλισης για τη χρήση 2024 και τη μεταβολή τους σε σχέση με τη χρήση 2023.

⁽¹⁾ Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www1.eaee.gr/paragogi-asfalistron>).

Ασφάλιστρα ελληνικής αγοράς	2024	%	Μεταβολή % σε σχέση με το 2023
(ποσά σε € εκατ.)			
Ασφαλίσεις ζωής	1.183,0	20,8%	5,0%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	1.218,2	21,4%	21,5%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων	333,3	5,9%	(17,8)%
Αστική ευθύνη οχημάτων	799,4	14,1%	4,6%
Χερσαία οχήματα	335,9	5,9%	15,3%
Ασθένειες	517,0	9,1%	9,1%
Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως	442,9	7,8%	12,8%
Λοιποί κλάδοι κατά ζημιών	859,6	15,0%	10,4%
Σύνολο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων	5.689,3	100,0%	8,7%

Σημαντικό ρόλο έχει διαδραματίσει η υιοθέτηση των δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17, «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα», τα οποία τέθηκαν σε εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17 αποτέλεσε μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές εταιρείες, καθώς ήταν αναγκαία η πλήρης αναθεώρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η εφαρμογή του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 17 παρέχει νέες πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση των ασφαλιστικών εταιρειών, επιτρέποντας μια πιο διαφανή και ακριβή εικόνα των αποδόσεών τους.

Εντός της χρήσης 2024, μέσα από μία σειρά νομοθετικών πρωτοβουλιών του κράτους αναδείχτηκε η σπουδαιότητα και ο ρόλος της ασφάλισης και προωθήθηκε η προστασία των πολιτών και των επιχειρήσεων. Οι σημαντικές μεταρρυθμίσεις συνεχίστηκαν και στους πρώτους μήνες του 2025. Συγκεκριμένα με τον Ν. 5116/2024, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει από τον Ν. 5162/2024, καθίσταται από 1 Ιουνίου 2025, υποχρεωτική η ασφάλιση μεγάλων επιχειρήσεων (δηλ. αυτών με ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των € 500 χιλ.) έναντι φυσικών καταστροφών (κινδύνων πλημμύρας, σεισμού και δασικής πυρκαγιάς). Επιπλέον, με τον Ν. 5162/2024, καθίσταται από 1 Ιουνίου 2025 υποχρεωτική η ασφάλιση οχημάτων έναντι φυσικών καταστροφών. Πρόκειται για σημαντικές μεταρρυθμίσεις που ενισχύουν την προστασία απέναντι στους αυξανόμενους κινδύνους από φυσικές καταστροφές, φαινόμενα που έχουν καταστεί ολοένα και πιο συχνά τα τελευταία χρόνια. Περαιτέρω, με τον ίδιο νόμο, στο πλαίσιο της υλοποίησης των δεσμεύσεων της κυβέρνησης για την ιδιωτική ασφάλιση, που είχε εξαγγείλει ο Πρωθυπουργός τον Σεπτέμβριο του 2024 στη Διεθνή Έκθεση Θεσσαλονίκης (ΔΕΘ), θεσπίστηκε και η απαλλαγή των ασφαλίσεων υγείας ανηλίκων από τον φόρο ασφαλίσεων.

Με τον Ν. 5170/2025 εισήχθη νομοθετική ρύθμιση αναπροσαρμογής των ασφαλίσεων μακροχρόνιων ατομικών συμβολαίων. Συγκεκριμένα, με τον εν λόγω νόμο καταργήθηκε ο Ενιαίος Δείκτης Υγείας («ΕΔΥ») και ορίστηκε η ανάπτυξη ενός νέου δείκτη, του Ετήσιου Δείκτη Ασφαλίσεων («ΕΔΑ») από την ΕΛΣΤΑΤ, που θα εφαρμοστεί από 1 Ιανουαρίου 2026 στις μακροχρόνιες ατομικές ασφαλίσεις υγείας.

Ακόμα, με τον Ν. 5193/2025, η ασφαλιστική διαδικασία έρχεται πιο κοντά στη σύγχρονη, ψηφιακή εποχή, καθώς καθιερώνεται η δυνατότητα υποβολής αίτησης ασφάλισης και με ηλεκτρονικά μέσα, αλλάζοντας τον τρόπο με τον οποίο υποβάλλονται οι αιτήσεις ασφάλισης στην ελληνική αγορά. Ταυτόχρονα, οι ασφαλιστικές εταιρείες οφείλουν πλέον να διασφαλίζουν την ταυτοποίηση του πελάτη καθώς και να επιβεβαιώνουν ότι ο πελάτης έχει παραλάβει και συμφωνεί με το περιεχόμενο της αίτησης.

Επιπρόσθετα, το 2024 αποτέλεσε έτος προκλήσεων και ευκαιριών για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, με τις εταιρείες να προσαρμόζονται στις νέες συνθήκες και να εκμεταλλεύονται τις τεχνολογικές εξελίξεις για την περαιτέρω ανάπτυξή τους. Η τεχνητή νοημοσύνη («AI») αναδείχθηκε ως κρίσιμο εργαλείο για τον μετασχηματισμό του ασφαλιστικού τομέα, βελτιώνοντας την αποδοτικότητα των λειτουργιών καθώς και την εμπειρία των πελατών. Η ανάγκη για εκσυγχρονισμό των ασφαλιστικών εταιρειών, ιδιαίτερα στον τομέα της οικονομικής διεύθυνσης, έγινε πιο επιτακτική, με στόχο την προσαρμογή στις νέες τεχνολογικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Τέλος, η ελληνική ασφαλιστική αγορά έχει διατηρήσει ισχυρή κεφαλαιακή βάση, με τις περισσότερες ασφαλιστικές εταιρείες να πληρούν ή και να ξεπερνούν τις απαιτήσεις φερεγγυότητας («Solvency II»). Παρά τις προκλήσεις, όπως ο υψηλός πληθωρισμός και η αυξανόμενη συχνότητα φυσικών καταστροφών, ο κλάδος εμφανίζει ανθεκτικότητα, υποστηριζόμενος από σταθερές επενδυτικές στρατηγικές και αυξανόμενη ζήτηση για ασφαλιστικά προϊόντα.

Επισκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων

Το 2024 η Εταιρεία πέτυχε υψηλή κερδοφορία, επανακάμπτοντας από την κάμψη του 2023, καθώς η προηγούμενη χρονιά ήταν ξεχωριστή αφού χαρακτηρίστηκε από φυσικές καταστροφές που σημειώθηκαν στην Ελλάδα, με πυρκαγιές σε διάφορες περιοχές της χώρας και πλημμύρες στην περιοχή της Θεσσαλίας, οι οποίες προκλήθηκαν από την καταιγίδα «Daniel».

Τα αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης της Εταιρείας ανήλθαν σε κέρδη € 5,7 εκατ. έναντι ζημιών € 7,1) εκατ. τη προηγούμενη χρονιά. Στη τρέχουσα χρονιά η κερδοφορία της Εταιρείας επανήλθε στα προ 2023 επίπεδα, με τα κέρδη χρήσης προ φόρων το 2024 να ανέρχονται στο ποσό των € 9,3 εκατ. (2023: € 4,3 εκατ.), ως αποτέλεσμα του θετικού αποτελέσματος υπηρεσιών ασφάλισης.

Οικονομικά στοιχεία Εταιρείας**Βασικά οικονομικά μεγέθη**

(ποσά € εκατ.)

	2024	2023
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	90,6	80,0
Έσοδα ασφάλισης	86,4	75,9
Έξοδα ασφάλισης	(58,1)	(69,1)
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	(22,7)	(13,9)
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	5,7	(7,1)
Έσοδα επενδύσεων ⁽¹⁾	8,5	16,2
Κέρδη χρήσης προ φόρων	9,3	4,3
Φόρος εισοδήματος	(2,6)	(1,3)
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	6,8	3,0
Σύνολο Ενεργητικού	235,5	221,7
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	107,2	95,5
Καθαρές υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	105,4	107,4
Αριθμός προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου (άτομα)	164	161

⁽¹⁾ Έσοδα επενδύσεων είναι το άθροισμα των γραμμών από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης: Τόκοι και μερίσματα, Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και Λοιπά έσοδα επενδύσεων.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	2024	2023
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων («ROE»)	6,7%	3,4%
Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων («ROA»)	4,1%	2,1%
Δείκτης εξόδων («Expense ratio»)	43,2%	44,4%
Δείκτης ζημιών γενικών ασφαλίσεων («Loss ratio»)	27,1%	50,3%
Δείκτης συνολικών ασφαλιστικών εξόδων («Combined ratio»)	70,2%	94,8%
Δείκτης Φερεγγυότητας II – SCR	148%	127%
Δείκτης Φερεγγυότητας II – MCR	594%	507%

Ορολογία χρηματοοικονομικών δεικτών

Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων («Return on Equity» - «ROE»): ο λόγος των κερδών χρήσης μετά φόρων προς την μέση τιμή των Ιδίων Κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης.

Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων («Return on Assets» - «ROA»): ο λόγος των κερδών χρήσης προ φόρων προς την μέση τιμή του συνόλου Ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσης.

Δείκτης εξόδων («Expense ratio»): καταλογιστέα έξοδα (συμπεριλαμβανομένων ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης) και μη καταλογιστέα έξοδα, προς τα έσοδα ασφάλισης.

Δείκτης ζημιών γενικών ασφαλίσεων («Loss ratio»): συνολικές πραγματοποιηθείσες ζημιές προς τα έσοδα ασφάλισης.

Δείκτης συνολικών ασφαλιστικών εξόδων («Combined ratio»): συνολικές πραγματοποιηθείσες ζημιές και παροχές, καταλογιστέα έξοδα (συμπεριλαμβανομένων ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης) και μη καταλογιστέα έξοδα, προς τα έσοδα ασφάλισης.

Δείκτης Φερεγγυότητας II - SCR : επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας («SCR»).

Δείκτης Φερεγγυότητας II - MCR: επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας («MCR»).

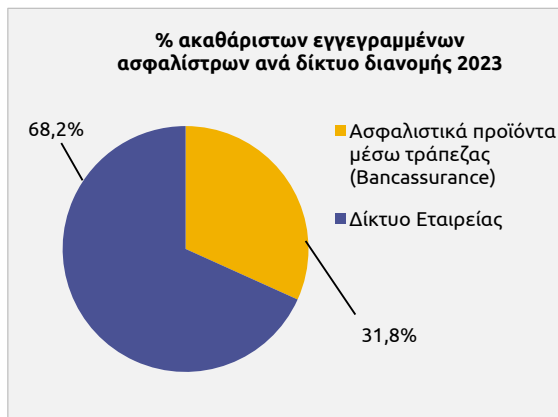
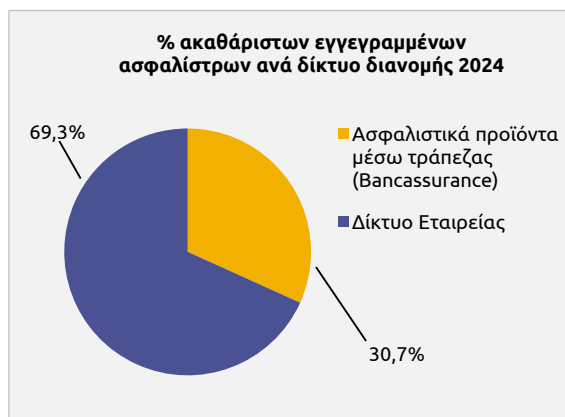
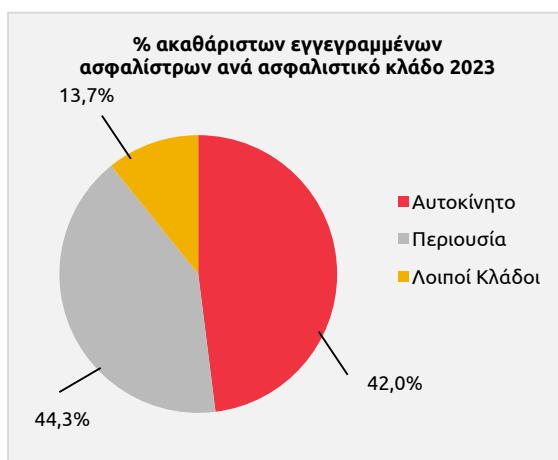
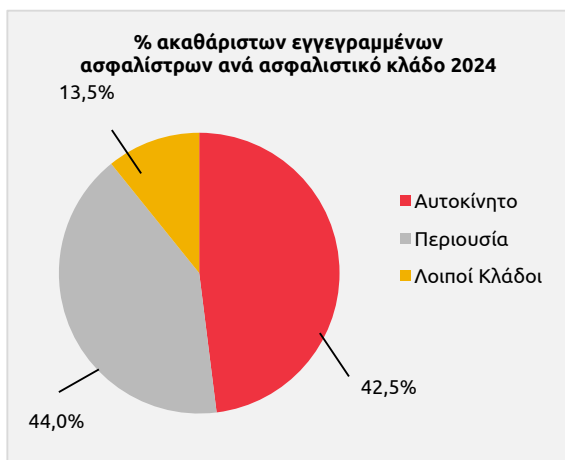
Ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

Στη χρήση 2024, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας ανήλθαν σε € 90,6 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 13,2% σε σύγκριση με το 2023 (2023: € 80,0 εκατ.). Η αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων της Εταιρείας προέρχεται από όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους.

Συγκεκριμένα, η παραγωγή ασφαλίσεων του κλάδου ακινήτων παρουσίασε αύξηση € 4,4 εκατ. σε σύγκριση με το 2023 (αύξηση 12,3%), η παραγωγή ασφαλίσεων του κλάδου αυτοκινήτων παρουσίασε αύξηση κατά € 4,9 εκατ. σε σύγκριση με το 2023 (αύξηση 14,7 %), ενώ η παραγωγή ασφαλίσεων των λοιπών κλάδων παρουσίασε αύξηση € 1,3 εκατ. σε σύγκριση με το 2023 (αύξηση 11,5%).

Όσον αφορά τα μερίδια αγοράς, η Εταιρεία συγκέντρωσε το 3,1%⁽¹⁾ της συνολικής αγοράς το 2024 (2023: 3,7%⁽¹⁾).

Τα ακόλουθα διαγράμματα παρουσιάζουν τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης και ανά δίκτυο διανομής για τις χρήσεις 2024 και 2023, αντίστοιχα:



(1) Βάσει της παραγωγής ασφαλίσεων που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www1.eaee.gr/paragogi-asfalistron>).

Ανάλυση αποτελέσματος ασφαλιστικών υπηρεσιών ανά ασφαλιστικό κλάδο

(ποσά σε € χιλ.)	Από 01/01 έως 31/12/2024				Από 01/01 έως 31/12/2023			
	Αυτοκίνητο	Περιουσία	Λοιποί	Σύνολο	Αυτοκίνητο	Περιουσία	Λοιποί	Σύνολο
Έσοδα ασφάλισης	36.606	37.393	12.386	86.384	31.846	33.924	10.088	75.858
Έξοδα ασφάλισης	(35.170)	(16.214)	(6.667)	(58.052)	(31.623)	(32.254)	(5.233)	(69.110)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης προ συμβολαίων αντασφάλισης	1.435	21.178	5.718	28.332	222	1.670	4.855	6.748
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	(3.638)	(15.940)	(3.094)	(22.672)	(3.347)	(6.616)	(3.885)	(13.848)
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(2.203)	5.238	2.624	5.660	(3.125)	(4.946)	970	(7.101)

Τα αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης της Εταιρείας ανήλθαν σε κέρδη € 5,7 εκατ. το 2024 (2023: ζημιές € 7,1 εκατ.), επανακάμπτοντας στα προ 2023 επίπεδα.

Επενδύσεις

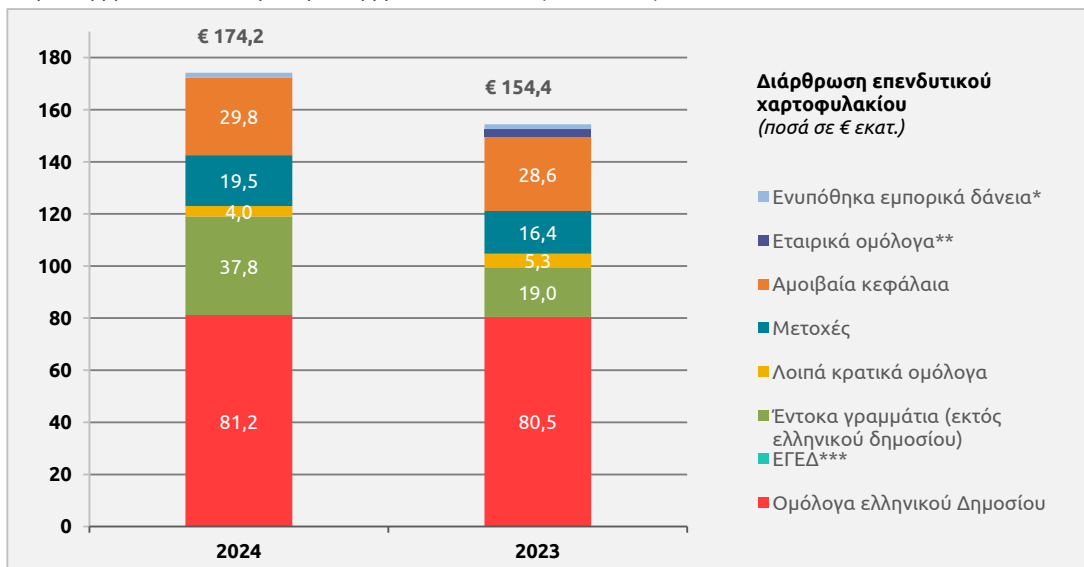
Τα καθαρά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 8,5 εκατ. στην χρήση 2024, σε σχέση με € 16,2 εκατ. στην προηγούμενη χρήση. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση των κερδών αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων το 2024 σε σύγκριση με τα κέρδη αποτίμησης το 2023.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των καθαρών εσόδων επενδύσεων ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2024 και 2023 αντίστοιχα:

Από 01/01 έως 31/12/2024	Έσοδα επενδύσεων	Ζημιές από πώληση	Κέρδη/ (ζημιές) από αποτίμηση	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ομόλογα	3.885	-	(1.842)	-	2.043
Μετοχές	785	-	3.154	-	3.939
Αμοιβαία κεφάλαια	842	(47)	1.303	-	2.098
Δάνεια	107	-	-	-	107
Καταθέσεις	194	-	-	-	194
Λοιπά	107	-	-	-	107
Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) επενδύσεων	5.920	(47)	2.616	-	8.488

Από 01/01 έως 31/12/2023	Έσοδα επενδύσεων	Κέρδη από πώληση	Κέρδη από αποτίμηση	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Ομόλογα	3.699	400	1.935	-	6.034
Μετοχές	325	-	5.788	-	6.114
Αμοιβαία κεφάλαια	-	-	3.741	-	3.741
Δάνεια	96	-	-	(1)	95
Καταθέσεις	101	-	-	-	101
Λοιπά	122	-	-	-	122
Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) επενδύσεων	4.343	400	11.464	(1)	16.207

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 έχει ως ακολούθως:



* Εταιρικά δάνεια: 2024: € 1,8 εκατ. (2023: € 1,8 εκατ.)

** Εταιρικά ομόλογα: 2024: € 0,0 εκατ. (2023: € 2,9 εκατ.)

*** ΕΓΕΔ: Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου: 2024: € 0,0 εκατ. (2023: € 0,0 εκατ.)

Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κέρδη χρήσης προ φόρων ανήλθαν σε € 9,3 εκατ. το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 117,1% σε σχέση με το 2023 (2023: € 4,3 εκατ.). Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του αποτελέσματος ασφαλιστικών υπηρεσιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Μετοχικό κεφάλαιο - Ίδια Κεφάλαια - Βασικοί μέτοχοι

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Βάσει της απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Εταιρείας στις 22 Δεκεμβρίου 2023, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά € 10.000 χιλ. με εισφορά μετρητών που κάλυψε η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών και την έκδοση 162.522 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανερχόταν σε € 13.064 χιλ.

Επιπλέον, βάσει της απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Εταιρείας στις 18 Νοεμβρίου 2024, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά € 5.000 χιλ. με εισφορά μετρητών που κάλυψε η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών και την έκδοση 81.261 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 18.064 χιλιάδες, διαιρούμενο σε 293.583 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία (31 Δεκεμβρίου 2023: € 13.064 χιλ., διαιρούμενο σε 212.322 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία). Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

Η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας «Costa Luxembourg Holding S.à.r.l.» (εφεξής «Costa»), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου και εδρεύει στο Λουξεμβούργο (1 Jean Piret, L-2350 Luxembourg). Η Costa ελέγχεται πλήρως από την «Colonnade Finance Sàrl» η οποία επίσης εδρεύει στο Λουξεμβούργο και είναι μέλος του ομίλου «Fairfax Financial Holding Limited» (ο «όμιλος Fairfax»). Η «Fairfax Financial Holding Limited», με έδρα στο Οντάριο του Καναδά, είναι η τελική μητρική του ομίλου Fairfax και συμμετέχει στην Εταιρεία εμμέσως με ποσοστό 80%. Η «Τράπεζα Eurobank A.E.» (εφεξής «Eurobank») κατέχει το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε € 107,2 εκατ., έναντι € 95,5 εκατ. την 31η Δεκεμβρίου 2023.

Διανομή μερίσματος

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση του μετόχου.

Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση του μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023.

Θυγατρικές εταιρείες

Κατά το έτος 2024 η ρουμάνικη θυγατρική εταιρεία «Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.», η οποία άρχισε τη λειτουργία της τον Σεπτέμβριο του 2007, κατέγραψε ασφάλιστρα ύψους € 8,9 εκατ. (2023: € 8,3 εκατ.). Για τη χρήση 2024, οι ζημιές χρήσης προ φόρων της θυγατρικής ανήλθαν σε € (453) χιλ. (2023: € (869) χιλ.) και οι ζημιές χρήσης μετά φόρων της τρέχουσας χρήσης ανήλθαν σε € (388) χιλ. (2023: € (738) χιλ.).

Με την από 08 Απριλίου 2024 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 999 χιλ. (RON 4.967 χιλ.) με την έκδοση 3.514 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 285 (RON 1.413,6) η κάθε μία, η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%).

Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A. ανέρχεται σε € 7.779 χιλ. (RON 32.141 χιλ.).

Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων**Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

Η ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων θεωρείται από την Εταιρεία βασικός παράγοντας για τον περιορισμό τους και την προστασία τόσο των ασφαλισμένων όσο και των μετόχων. Οι ακολουθούμενες πρακτικές και μεθοδολογίες αποσαφηνίζουν το πλαίσιο, υιοθετώντας παράλληλα τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής.

Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων αξιολογείται και προσαρμόζεται όπου και όποτε απαιτείται, λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας, τη δυναμική των αγορών και την εναρμόνισή της με τις εποπτικές απαιτήσεις. Σε αυτό το πλαίσιο έχει συγκροτηθεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού - Παθητικού και Επενδύσεων η οποία εποπτεύει όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε στενή συνεργασία με τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το σύστημα διακυβέρνησης, τη στρατηγική όπου προσδιορίζεται η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθώς και το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων υποστηριζόμενο από τη μεθοδολογία που περιλαμβάνει τον εντοπισμό, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αναφορά των κινδύνων. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπηρετούν όλες οι οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας που εντάσσονται στην πρώτη γραμμή άμυνας («1st line of defense»), η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Αναλογιστική Λειτουργία και η Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης που εντάσσονται στη δεύτερη γραμμή άμυνας («2nd line of defense»), καθώς και η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου («3rd line of defense»).

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται κυρίως στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικό, αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας, λειτουργικό, συγκέντρωσης, στρατηγικό και φήμης.

Α. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εμφανίζεται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, το οποίο αποτελείται από κατηγορίες προϊόντων προστασίας και αποταμιευτικά (ατομικά και ομαδικά συμβόλαια).

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

Κίνδυνος ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων: αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

Καταστροφικός κίνδυνος: εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων. Τέτοια συμβάντα έχουν μικρή πιθανότητα να συμβούν αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή τους (όπως οι φυσικές καταστροφές), με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.

Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστηρίων: εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων.

Διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων

Για τις **ασφαλίσεις οχημάτων**, η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η τιμολόγηση αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του ρίσκου και καταλληλότερη αντιστοίχισή του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες αντασφάλισης που έχουν συναφθεί περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για την Εταιρεία όσον αφορά πρώτον την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου ανά συμβάν και δεύτερον τις ιδίες ζημιές αυτοκινήτων μεγάλης αξίας.

Για τις **ασφαλίσεις περιουσίας**, παρακολουθείται το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να μπορεί να εκτιμηθεί η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση και η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο συμβατικής συμφωνίας αντασφάλισης ή/ και προαιρετικών εκχωρήσεων.

Συνάπτονται αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να μετριαστούν οι καταστροφικοί, καθώς και οι μεμονωμένοι κίνδυνοι. Η πλειοψηφία των αντασφαλιστικών συμβάσεων στις γενικές ασφαλίσεις είναι Υπερβάλλουσας Ζημιάς («Χολ») και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας καθώς και η καταλληλότητά τους. Επιπρόσθετα, υφίσταται περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο.

Επιπλέον, η διαχείριση των αποζημιώσεων αποτελεί μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει επίσης το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, θεσπίστηκαν κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση των αναγγελιών των ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών και αντασφαλιστικές ανακτήσεις.

Τέλος, η τιμολόγηση των προγραμμάτων καθώς και ο έλεγχος καταλληλότητας των αντασφαλιστικών συμβάσεων έχουν την σύμφωνη γνώμη του αναλογιστικού τμήματος.

B. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς (επενδυτικός κίνδυνος) είναι ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

Κίνδυνος επιτοκίου: ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων που επηρεάζουν τόσο τα περιουσιακά στοιχεία όσο και τις υποχρεώσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Κίνδυνος μετοχών: η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών τους.

Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς: η Εταιρεία, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο μέσω των τοποθετήσεων της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων: πρόκειται για τον κίνδυνο που προκύπτει από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων και μπορεί να επηρεάσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτόν τον κίνδυνο μέσω τοποθετήσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις και ομόλογα - δάνεια.

Διαχείριση των κινδύνων αγοράς

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τον κίνδυνο αγοράς, με μέτρα που καθορίζονται στις μεμονωμένες πολιτικές διαχείρισης κινδύνου. Για το σκοπό αυτό:

- έχει διαμορφωθεί και εφαρμόζεται Επενδυτική Πολιτική, η οποία διέπει τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας καθώς και Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου,
- παρακολουθείται η έκθεση του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς και έχουν θεσπιστεί όρια ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα προαναφερόμενα όρια κινδύνου, εφαρμόζει τη μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο («VaR»: «Value at Risk»), παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε συνεχή βάση και πραγματοποιεί σε τακτική βάση προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς ή αναλύσεις ευαισθησίας σε μεταβλητές της αγοράς (π.χ. επιτόκια), ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

Γ. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από: ομολογίες - δάνεια, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες - δάνεια νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις και να καταβάλει τα κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας στη λήξη της.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα/ πράκτορα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στην Εταιρεία.

Τέλος, η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω των θέσεων της σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου

Ως μέτρο αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλομένου (εκδότη χρεωστικού τίτλου και αντασφαλιστή), όπως αυτή προκύπτει από πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης, χωρίς η Εταιρεία να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα θεσπισμένα όρια.

Δ. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να εκδηλωθεί από την αδυναμία της Εταιρείας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να εκπληρώσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση, ενεργειακή κρίση λόγω πανδημίας ή πολέμου, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ενδέχεται οι πελάτες να προχωρήσουν σε εξαγορές των συμβολαίων τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για την Εταιρεία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί ένα τέτοιο ενδεχόμενο, η Εταιρεία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους. Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται στενά σε συνεχή βάση.

Διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

Προκειμένου η Εταιρεία να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθεί ένα σύνολο εγγράφων μεταξύ των οποίων είναι και η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, η Πολιτική Επενδύσεων και η Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου.

Συγκεκριμένες αρχές διέπουν τα εν λόγω έγγραφα και διασφαλίζουν την αποτελεσματική διαχείριση η οποία κατά κύριο λόγο επιτυγχάνεται με τη διακράτηση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Επιπλέον παρακολουθείται η χρονική αναντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών τόσο σε επίπεδο περιουσιακών στοιχείων όσο και υποχρεώσεων.

Ε. Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων ή/και εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ποσοτικοποιείται αυτή η έκθεση, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα ενισχύοντας την ευαισθητοποίηση για το λειτουργικό κίνδυνο, ενώ εφαρμόζεται παράλληλα με ένα πρόγραμμα συνεχούς ενίσχυσης του «ownership» απέναντι στον λειτουργικό κίνδυνο σε όλο το προσωπικό.

Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν σε αξιολογήσεις όπως: Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων («Risk Control Self-Assessment»), αξιολόγηση σεναρίων, αξιολόγηση της έκθεσης στον Κίνδυνο της Απάτης («FRA»), αξιολόγηση των συμφωνιών εξοπλισμού («ORA»), αξιολόγηση των παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, αξιολόγηση του κινδύνου επιχειρηματικών πρακτικών («conduct risk assessment»), αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Περιλαμβάνει επίσης, την παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου («KRIs») και τη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές). Το εν λόγω πλαίσιο περιγράφεται σε αντίστοιχα εγκεκριμένα έγγραφα (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες).

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, περιλαμβάνει:

- την δημιουργία του προαναφερθέντος πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, διαμορφώνοντας μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της Διοίκησης και του προσωπικού,
- την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
 - ✓ Αυτό-Αξιολόγηση των Κινδύνων και των Ελέγχων («RCSA»), αξιολόγηση κρισιμότητας και κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης («ORA»), αξιολόγηση επιχειρηματικού περιβάλλοντος, αξιολόγηση κινδύνων από επιχειρηματικές πρακτικές και αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης («FRA»),
 - ✓ διατήρηση αρχείων καταγραφής των εσωτερικών λειτουργικών ζημιών και των αιτιών επέλευσής τους καθώς και ανάλυση εξωτερικών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου,
 - ✓ καθιέρωση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου («KRIs»),
 - ✓ θέσπιση και καταγραφή μεθοδολογιών, πολιτικών και των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων,
 - ✓ ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο,
 - ✓ αναγνώριση, επιμέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) κινδύνων κατά τη δημιουργία νέων προϊόντων, διαδικασιών ή/και συστημάτων,
 - ✓ διαμόρφωση και ετήσια δοκιμή πλάνου επιχειρηματικής συνέχειας,
 - ✓ ενίσχυση την ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους στην Εταιρεία,
 - ✓ διαμόρφωση του προφίλ λειτουργικών κινδύνων της Εταιρείας (συμπεριλαμβάνεται ο εντοπισμός και η συνοπτική περιγραφή των 10 σημαντικότερων λειτουργικών κινδύνων),
 - ✓ υποβολή αναφορών για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου (μέσω της «RALIMCo» και του «Audit Committee»).

Κεφαλαιακή επάρκεια

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και αφετέρου, εντός αυτού του πλαισίου να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Οι υπολογισμοί της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας («SCR»), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης («MCR») καθώς και των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο. Επιπλέον, η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας, αξιολογείται σε συνεχή βάση, μέσω εκτιμήσεων επί των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και του SCR, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα της αγοράς και πραγματικά δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο βασικός στόχος είναι να εξασφαλιστεί η έγκαιρη ενημέρωση και δράση της Διοίκησης όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με σενάρια 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 της.

Σημειώνεται ότι κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR).

Εργασιακά θέματα

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας αποτελούν σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και την εξέλιξη της. Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία απασχολούσε 164 εργαζόμενους (2023: 161 εργαζόμενους). Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προώθηση των ίσων ευκαιριών που προσβύει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία η κατανομή ανά φύλο είναι ισορροπημένη, με το ποσοστό των γυναικών να διαμορφώνεται στο 59,1% (2023: 56,4%) του συνόλου των εργαζομένων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται στην παροχή ίσων ευκαιριών εργασίας και τη συμμόρφωση με τη σχετική με τις ευκαιρίες στον εργασιακό χώρο νομοθεσία. Η δέσμευσή μας αυτή έχει πιστοποιηθεί από τον Νοέμβριο του 2021 που υπογράψαμε τη Χάρτα Διαφορετικότητας, την πρωτοβουλία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την προώθηση της διαφορετικότητας στις επιχειρήσεις. Επιπρόσθετα αναγνωρίζουμε ως σημαντική προτεραιότητα την εκπαίδευση των εργαζομένων μας σε θέματα διαχείρισης της διαφορετικότητας, καθώς και την εφαρμογή πολιτικών και πρακτικών για την προώθησή της. Η Εταιρεία δεσμεύεται να εφαρμόζει την ισότητα των ευκαιριών και της διαφορετικότητας στο εσωτερικό της, διασφαλίζοντας την ίση μεταχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της, ανεξαρτήτως φύλου, φυλής, χρώματος, εθνικής ή εθνοτικής καταγωγής, γενεαλογικών καταβολών, θρησκευτικών ή άλλων πεποιθήσεων, αναπηρίας ή χρόνιας πάθησης, ηλικίας, οικογενειακής ή κοινωνικής κατάστασης, σεξουαλικού προσανατολισμού, ταυτότητας ή χαρακτηριστικών φύλου. Στόχος μας είναι να οικοδομούμε καθημερινά ένα εργασιακό περιβάλλον που δίνει έμφαση στο ταλέντο και την ισότητα των ευκαιριών, χωρίς διακρίσεις.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων μας αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα, εκτιμώνται και αναδεικνύονται οι ικανότητες, η τεχνογνωσία και η εξειδίκευση των εργαζομένων, χαρακτηριστικά που συντελούν στην επιτυχία και τη διαφοροποίηση της Εταιρείας από τον ανταγωνισμό. Μέσω προγραμμάτων ανάπτυξης που είναι συνδεδεμένα με τη στρατηγική της Εταιρείας και τους προσωπικούς στόχους κάθε εργαζομένου, ενισχύονται οι δεξιότητες και οι δυνατότητες εργασιακής εξέλιξης. Η αξιολόγηση της απόδοσης γίνεται με τρόπο τέτοιο ώστε να διασφαλίζεται ο αξιοκρατικός χαρακτήρας, η διαφάνεια και η αντικειμενικότητα της διαδικασίας.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τόσο την ανταγωνιστικότητα όσο και τις τάσεις της αγοράς, αναθεωρεί σε τακτά διαστήματα το πλαίσιο αμοιβών και παροχών προς τους εργαζομένους με σκοπό την προσέλκυση, διακράτηση και υποκίνηση του ανθρώπινου δυναμικού της. Οι βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών και παροχών, οι οποίες διασφαλίζουν την ευθυγράμμιση των ατομικών στόχων των εργαζομένων με τη στρατηγική της Εταιρείας καθώς και τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους, είναι η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι επαρκείς για τη διακράτηση και προσέλκυση στελεχών με την κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία, η διασφάλιση της εσωτερικής ισορροπίας μεταξύ των μονάδων του οργανισμού, η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων και η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτευχθέντων επιδόσεων.

Η υγεία και η ασφάλεια στους χώρους εργασίας, αποτελούν για την Εταιρεία ύψιστη προτεραιότητα, με σκοπό να καταστεί ασφαλής η εργασία, να βελτιωθεί η ποιότητα της επαγγελματικής ζωής των εργαζομένων και να προληφθούν συναφείς κίνδυνοι. Για μία ακόμα χρονιά, η Εταιρεία συνέχισε να εφαρμόζει όλα τα προβλεπόμενα μέτρα για την πρόληψη αλλά και προστασία της υγείας και ασφάλειας επιβλέποντας την ορθή εφαρμογή τους, τις συνθήκες εργασίας και την τήρηση των κανόνων μέσα από ένα οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν κομμάτι της εταιρικής κουλτούρας και εξασφαλίζονται σε όλες τις πτυχές της εργασίας.

Κοινωνικά θέματα

Η Εταιρεία κατέχει κορυφαία θέση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και ο στόχος της είναι να υποστηρίξει κάθε άνθρωπο να ζει τη ζωή που επιθυμεί, προσφέροντάς του ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες που καλύπτουν όλες τις σύγχρονες ανάγκες του.

Από τη θέση της αυτή και αναγνωρίζοντας το έργο και τον ρόλο της στην ελληνική κοινωνία σήμερα, η Εταιρεία έχει δεσμευθεί να επιστρέφει σε αυτήν μέρος της κερδοφορίας της κάθε χρόνο. Στο πλαίσιο αυτό, υλοποιεί ένα πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, μέσω του οποίου σχεδιάζει και υλοποιεί ιδέες, πρωτοβουλίες και ενέργειες που αποδεικνύουν τη δέσμευσή της να υποστηρίξει τους ανθρώπους να εξελίσσονται και να προοδεύουν, αλλά και να επιστρέφει αξία στην κοινωνία.

Το πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης έχει σχεδιαστεί και λειτουργεί με κριτήριο τα θέματα που απασχολούν σήμερα τους Έλληνες πολίτες και την κοινωνία, καθώς και τις προσδοκίες τους για ένα καλύτερο και πιο αισιόδοξο μέλλον. Στο πλαίσιο αυτό, μελετά, σχεδιάζει και υλοποιεί δράσεις για:

Α. την ποιότητα ζωής των Ελλήνων πολιτών και την αναβάθμισή της,

Β. την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης, μέσα από πρωτοβουλίες για γνώση και μάθηση,

Γ. την ενίσχυση των νέων καινοτόμων ιδεών που εξελίσσουν την ελληνική επιχειρηματικότητα, δημιουργώντας περισσότερες επιλογές και μεγαλύτερη αισιοδοξία για το μέλλον.

Μέσα από το πρόγραμμα, η Εταιρεία αποσκοπεί στο να προσφέρει ουσιαστικό όφελος για την κοινωνία και τους ανθρώπους, ενθαρρύνοντάς τους να διεκδικούν και να καταφέρνουν περισσότερα κάθε ημέρα και ενδυναμώνοντάς τους ώστε να διεκδικούν περισσότερα για τη ζωή τους. Για την υλοποίηση του προγράμματος, συνεργάζεται συστηματικά με οργανισμούς που δραστηριοποιούνται εντός της χώρας, υποστηρίζοντας το έργο τους και αναπτύσσοντας από κοινού προγράμματα και δραστηριότητες.

Οι δράσεις του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης απευθύνονται σε μεγάλο αριθμό ωφελούμενων ατόμων, από διαφορετικές ηλικιακές κατηγορίες και περιοχές. Πιο συγκεκριμένα, οι πρωτοβουλίες εστιάζουν στη στήριξη ανθρώπων που ζουν σε απομακρυσμένες ακριτικές και νησιωτικές περιοχές, μελών ευάλωτων κοινωνικά ομάδων, παιδιών, ενηλίκων και οικογενειών, με συγκεκριμένες δράσεις για κάθε ομάδα κοινού, καθώς και στην οικονομική υποστήριξη θεσμών και οργανισμών κοινωνικού και εκπαιδευτικού χαρακτήρα και σκοπού.

Α) Για την ποιότητα ζωής και την αναβάθμισή της

Ο συγκεκριμένος πυλώνας υλοποιεί δράσεις που έχουν στόχο να προσφέρουν περισσότερη αισιοδοξία και να βελτιώσουν την ποιότητα ζωής των ανθρώπων. Η Εταιρεία συνεργάζεται με σημαντικούς οργανισμούς, με αντικείμενο την από κοινού διεξαγωγή δράσεων που απαντούν σε σημαντικά προβλήματα και δυσκολίες που αντιμετωπίζουν σήμερα συγκεκριμένες ομάδες κοινού. Οι δράσεις αυτές σχεδιάζονται και υλοποιούνται με απώτερο κριτήριο τον πραγματικό και ουσιαστικό αντίκτυπο στους ωφελούμενους ανθρώπους για τους οποίους προορίζονται.

Β) Για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και της εκπαίδευσης

Ο συγκεκριμένος πυλώνας υποστηρίζεται με δράσεις για την προώθηση του ελληνικού πολιτισμού και την επαφή όλο και περισσότερων ατόμων με την πολιτιστική κληρονομιά της χώρας. Απώτερος στόχος των δράσεων είναι να δώσουν τη δυνατότητα σε όσο το δυνατόν περισσότερους ανθρώπους να ωφεληθούν από τα αγαθά της τέχνης και της μόρφωσης – με εστίαση σε κατοίκους απομακρυσμένων ακριτικών και νησιωτικών περιοχών που δεν έχουν εύκολα πρόσβαση σε εκπαιδευτικές και πολιτιστικές πρωτοβουλίες. Η Εταιρεία έχει δώσει ιδιαίτερη βαρύτητα στον πυλώνα αυτό, καθώς βασική της προτεραιότητα είναι οι ίσες ευκαιρίες, τόσο παιδιών όσο και ενηλίκων, στη μάθηση και την πολιτιστική δραστηριότητα. Για το λόγο αυτό, οι δράσεις που υλοποιεί δεν περιορίζονται μόνο εντός των μεγάλων αστικών κέντρων της χώρας, αλλά επεκτείνονται σε διάφορες πόλεις και περιοχές της ελληνικής περιφέρειας.

Γ) Για την επιχειρηματικότητα και την ισότητα ευκαιριών στον επαγγελματικό τομέα

Η Εταιρεία, μέσα από αυτόν τον πυλώνα δράσης, έχει ως στόχο να υποστηρίξει το έργο οργανισμών που προωθούν τις φρέσκιες και καινοτόμες ιδέες και πρωτοβουλίες στον τομέα της επιχειρηματικότητας. Έχοντας πίστη στις δυνατότητες και τις ικανότητες των ανθρώπων, έχει σκοπό να αναπτύσσει συνεργασίες που δίνουν την ευκαιρία στους ανθρώπους να υλοποιήσουν τις επιχειρηματικές τους ιδέες ή/ και να εξελίξουν συγκεκριμένες επαγγελματικές δεξιότητες.

Δράσεις εταιρικής κοινωνικής ευθύνης για το 2024

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της, μέσα στο 2024 συμμετείχε στις παρακάτω δραστηριότητες:

Υποστήριξη έργων και δραστηριοτήτων με αντικείμενο την ποιότητα ζωής των ανθρώπων και την αναβάθμισή της

- Υποστήριξη της «HOPEgenesis», προκειμένου να μπορεί να προσφέρει ιατρικές υπηρεσίες, εξετάσεις και ελέγχους σε γυναίκες κατοίκους απομακρυσμένων περιοχών που είτε είναι ήδη έγκυοι, είτε επιθυμούν να τεκνοποιήσουν, αλλά δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσουν τακτική ή άμεση πρόσβαση σε μαιευτήρια και κέντρα υγείας. Με την υποστήριξη αυτή, η HOPEgenesis εξασφαλίζει στις γυναίκες την παρακολούθηση από εξειδικευμένο ιατρικό προσωπικό, καθώς και τη συμβουλευτική και ψυχολογική υποστήριξη, κατά την κύηση και τον τοκετό. Το 2024, η Εταιρεία ενέταξε άλλες 2 περιοχές στο πρόγραμμα, φτάνοντας στο σύνολο τις 12, πλέον, «υιοθετημένες» περιοχές: Πάτμος, Άγραφα, Κάσος, Καστελόριζο, Λειψοί, Τήλος, Χάλκη, Νίσυρος, Ανάφη, Άνω Κουφονήσι, Σίκινος και Οινούσσες.
- Κατασκευή του παιδικού σταθμού στη Χάλκη, ώστε τα παιδιά να έχουν το δικό τους χώρο, όπου θα μπορούν να απασχολούνται δημιουργικά και να αναπτύσσουν τις δεξιότητές τους. Πρόκειται για τον πέμπτο παιδικό σταθμό που εγκαίνιασε η Εταιρεία (ο πρώτος ήταν στην Πάτμο το 2020, ο δεύτερος στην Παλαιοκατούνα Αγράφων το 2021, ο τρίτος στους Λειψούς το 2022 και ο τέταρτος στο Καστελόριζο το 2023), ενώ έχει δεσμευθεί να κατασκευάσει από έναν παιδικό σταθμό σε κάθε μία από τις 12 παραπάνω «υιοθετημένες» περιοχές. Οι εργασίες για την κατασκευή των υπόλοιπων επτά παιδικών σταθμών συνεχίζονται κανονικά.
- Υποστήριξη, για τρίτη συνεχόμενη φορά, ως «Founding Sponsor» του συνεδρίου του «Economist» για την υπογεννητικότητα, της κορυφαίας συνάντησης που διοργανώνεται κάθε δύο χρόνια και στην οποία παρουσιάζονται οι εξελίξεις στο ζήτημα του δημογραφικού από επιφανείς ομιλητές από την Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Υποστήριξη του «Μαζί για το Παιδί» μέσω της χορηγίας του στο 3ο Παιδικό Φεστιβάλ «Μαζί... και στο Παιχνίδι!», με στόχο την ανάδειξη της αξίας του παιχνιδιού ως βασικού παράγοντα για την ανάπτυξη και κοινωνικοποίηση των παιδιών.
- Συνέχιση της υποστήριξης της Χάρτας Διαφορετικότητας, μέσω της οποίας η Εταιρεία δεσμεύεται να εφαρμόζει την ισότητα των ευκαιριών και της διαφορετικότητας στο εσωτερικό της, διασφαλίζοντας την ίση μεταχείριση του ανθρώπινου δυναμικού της, ανεξαρτήτως φύλου, φυλής, χρώματος, εθνικής ή εθνοτικής καταγωγής, γενεαλογικών καταβολών, θρησκευτικών ή άλλων πεποιθήσεων, αναπηρίας ή χρόνιας πάθησης, ηλικίας, οικογενειακής ή κοινωνικής κατάστασης, σεξουαλικού προσανατολισμού, ταυτότητας ή χαρακτηριστικών φύλου.
- Υποστήριξη για 2η συνεχή χρονιά του «Project MAMA» του «Solidarity Now» στη Θεσσαλονίκη, το οποίο απευθυνόταν σε νέες και μέλλουσες μαμάδες από ευάλωτες κοινωνικές ομάδες, αλλά και τους συντρόφους τους, οι οποίοι θέλησαν να ενημερωθούν και να ενδυναμωθούν σε θέματα σχετικά με τη φροντίδα της μητέρας, του μικρού παιδιού και όλης της οικογένειας.
- Η Εταιρεία συνέχισε τη χρήση του «Green Carpet» της «Thomas Cook India» και της «LTIMindtree» - μιας πλατφόρμας εναρμονισμένης με τα παγκόσμια πρότυπα αναφοράς «ESG» -, για την παρακολούθηση και τη διαχείριση των εκπομπών που προκύπτουν από τα επαγγελματικά ταξίδια των στελεχών της.

Ενίσχυση δραστηριοτήτων με αντικείμενο την προώθηση του πολιτισμού και της εκπαίδευσης, όπως:

- χορηγία του ετήσιου καλλιτεχνικού προγράμματος της Εθνικής Λυρικής Σκηνής, και αποκλειστική χορηγία του 2ου Φεστιβάλ Λατρευτικής Μουσικής, που υλοποιήθηκε από την Εθνική Λυρική Σκηνή, με τη συνεργασία του Υπουργείου Πολιτισμού και Αθλητισμού, και αποτέλεσε ένα πολιτιστικό γεγονός μεγάλης εμβέλειας, με πάνω από 50 συναυλίες σε εκκλησίες, μουσεία, αρχαιολογικούς και συναυλιακούς χώρους και με ελεύθερη είσοδο για το κοινό.
- στρατηγική συνεργασία και υποστήριξη όλων των δραστηριοτήτων του Μουσείου Κυκλαδικής Τέχνης, η οποία περιλαμβάνει:
 - ✓ τον ετήσιο Παιδικό Διαγωνισμό Ζωγραφικής που υλοποιείται από το Μουσείο και δέχεται συμμετοχές παιδιών από ολόκληρη την Ελλάδα,
 - ✓ το 2ο «Cycladic Kids Festival», ένα πολυθεματικό Φεστιβάλ τεχνών προσβάσιμο σε όλα τα παιδιά, στο πλαίσιο του οποίου έλαβε χώρα και η έκθεση του Παιδικού Διαγωνισμού Ζωγραφικής,
 - ✓ τα «Workshops» Σαββατοκύριακου, μια σειρά εκπαιδευτικών δράσεων για παιδιά και γονείς που υλοποιούνται από τους παιδαγωγούς του Μουσείου,
 - ✓ τη δημιουργία «Family kits», ειδικών μουσειοσκευών ξενάγησης για οικογένειες,
 - ✓ τα εβδομαδιαία εργαστήρια για ΑμεΑ, ξεναγήσεις στη νοηματική, δραστηριότητες για άτομα με τυφλότητα με την κινητή απτική προθήκη που υλοποιήθηκε στο πλαίσιο του προγράμματος «ΣΕ ΕΠΑΦΗ», που παρουσιάστηκε επίσης με την υποστήριξη της Εταιρείας το 2022,
 - ✓ τη μεταφορά από και προς το Μουσείο για ευπαθείς ομάδες (άτομα με αναπηρίες, πρόσφυγες κ.ά.),
 - ✓ την υποστήριξη των σχολικών επισκέψεων στις μόνιμες συλλογές του Μουσείου,
 - ✓ τις εκπαιδευτικές δραστηριότητες για τους Φίλους του Μουσείου («Young Friends») και «urban culture events», με αποκλειστικές δράσεις και συνεργασίες με πολιτιστικά ιδρύματα,
 - ✓ ειδικά επιμελημένες δράσεις σε χώρους με αποκλειστική διάθεση («Curated events for Patrons & Donors»),
 - ✓ το «Young Patrons Cultural Weekend in Antiparos», ένα τριήμερο πολιτιστικό πρόγραμμα που περιλαμβάνει επίσκεψη σε αρχαιολογικούς χώρους κ.ά.,
 - ✓ το «Cycladic walks for all», μια δράση με περιπάτους – μονοήμερες εξορμήσεις εντός και εκτός Αττικής σε αρχαιολογικούς και πολιτιστικούς χώρους.
- δωρεά στο «Cyber Security International Institute» για τη διοργάνωση της εκπαιδευτικής δράσης «Ψηφιακές Ακαδημίες», μέσα από τις οποίες παιδιά, ενήλικες και οικογένειες ενημερώνονται «online» για θέματα ασφάλειας στο διαδίκτυο, «cyber bullying», «grooming», «phishing», «game development» και ρομποτικής.
- υποστήριξη για 2^η συνεχή χρονιά του Ευρωπαϊκού Πολιτιστικού Κέντρου Δελφών και των δραστηριοτήτων του, με έμφαση στους «Δελφικούς Διαλόγους», ένα φιλόδοξο πρόγραμμα στο οποίο επιφανείς στοχαστές και επιστήμονες παγκοσμίου εμβέλειας συζητούν φλέγοντα θέματα της επικαιρότητας και προβλήματα, τα οποία η ανθρωπότητα θα κληθεί να αντιμετωπίσει στο άμεσο μέλλον.

Διοργάνωση δραστηριοτήτων για την υποστήριξη της επιχειρηματικότητας, όπως:

- δωρεά στο Δ.Σ.Α.Ε.Κ. Στεμνίτσας, μέσω του Ιδρύματος Μποδοσάκη, για την υποστήριξη του προγράμματος σπουδών των φοιτητών της Σχολής Αργυροχρυσοχοΐας Στεμνίτσας και της νεοσύστατης ειδικότητας «Οδηγός Βουνού» και κατ' επέκταση και της τοπικής κοινωνίας της Στεμνίτσας.

Υποστήριξη διαφόρων άλλων δραστηριοτήτων, όπως:

- η οικονομική υποστήριξη του «Ben Graham Center».
- η συνδρομή μέλους στο Ινστιτούτο Οδικής Ασφάλειας «Πάνος Μυλωνάς».
- δωρεά στο Ιστορικό Αρχείο – Μουσείο Ύδρας, στο Εβραϊκό Μουσείο Ελλάδος, στο Ολυμπιακό Μουσείο Αθήνας, στην ΑΜΚΕ «Μπορούμε», στην Ένωση Φαϊνάνσιαλ Πλάννερς Ελλάδος και στο Βιοτεχνικό Βιομηχανικό Εκπαιδευτικό Μουσείο, για την υλοποίηση του έργου και των δραστηριοτήτων τους.
- χορηγία ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους οργανισμούς «Ithaca», ΙΟΑΣ, «Unesco», Ολυμπιακό Μουσείο Αθήνας, Κιβωτός του Κόσμου, Οικοτροφείο Αγίων Αναργύρων, Σύλλογος υποστήριξης ΑμεΑ στην Κοζάνη, και τους κ.κ. Κρεμασιώτη, Μπέρδου, Κόσογλου και Αθανασόπουλο.

Εξωτερικοί ελεγκτές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού εξετάσει το θέμα του διορισμού των εξωτερικών ελεγκτών, για τη χρήση 2025 θα προτείνει ελεγκτική εταιρεία στην επερχόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του μετόχου. Η Γενική Συνέλευση θα αποφασίσει για την επιλογή της ελεγκτικής εταιρείας και θα καθορίσει την αμοιβή της.

Λοιπές πληροφορίες

Περιβαλλοντικά θέματα: Λόγω της φύσης των εργασιών της η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά θέματα, καθότι ως ασφαλιστική εταιρεία δεν προβαίνει στην κατανάλωση μεγάλων ποσοτήτων φυσικών πόρων, όπως εταιρείες άλλων κλάδων.

Υποκαταστήματα: Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

Ίδιες μετοχές: Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Προοπτικές για το 2025: θετική δυναμική, ανησυχίες και αβεβαιότητες

Οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας για το 2025 εμφανίζονται θετικές, με προβλεπόμενη ανάπτυξη που υπερβαίνει τον μέσο όρο της ευρωζώνης. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, ο ρυθμός ανάπτυξης της Ελλάδας αναμένεται στο 2,2% το 2025 και να υποχωρήσει ελαφρά στο 2,1% το 2026 και στο 2,0% το 2027.

Παράλληλα, ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») προβλέπει ετήσια αύξηση άνω του 2% για την ελληνική οικονομία τα επόμενα δύο χρόνια, υποστηριζόμενη από συνεχιζόμενες εισροές ευρωπαϊκών πόρων.

Ένας από τους κύριους καταλύτες αυτής της ανάπτυξης είναι το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, το οποίο θα διοχετεύσει περίπου € 30 δισεκατομμύρια στην ελληνική οικονομία, καλύπτοντας περίπου το 16% του ΑΕΠ. Αυτά τα κεφάλαια θα κατευθυνθούν σε έργα υποδομών, ψηφιακού μετασχηματισμού και πράσινης μετάβασης, ενισχύοντας τις επενδύσεις, που προβλέπεται να φτάσουν τα € 20 δισεκατομμύρια.

Ωστόσο, υπάρχουν ανησυχίες και αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την οικονομική πορεία της χώρας. Το επενδυτικό κενό (η απόκλιση στις συνολικές επενδύσεις, εκφρασμένες σε ποσοστό του ΑΕΠ, μεταξύ Ελλάδας και του μέσου όρου στις 20 χώρες της Ευρωζώνης) και η χαμηλή παραγωγικότητα παραμένουν προκλήσεις για την ελληνική οικονομία. Παρά τη μείωση του επενδυτικού κενού από ~11 το 2019 σε ~6% το 2023, η Ελλάδα πρέπει να συνεχίσει τις προσπάθειες για περαιτέρω σύγκλιση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο. Επιπλέον, η διαχείριση του δημόσιου χρέους, που παραμένει ένα από τα υψηλότερα στην Ε.Ε., αποτελεί συνεχή πρόκληση για τη χώρα.

Εξωγενείς παράγοντες, όπως οι γεωπολιτικές εντάσεις, η πολιτική αστάθεια σε μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες και οι επιπτώσεις της παγκόσμιας εμπορικής πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων της συνέχισης του πολέμου στην Ουκρανία και, των εξελίξεων στη Μέση Ανατολή καθώς και της πολιτικής της νέας κυβέρνησης των ΗΠΑ, ενδέχεται επίσης να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία τα επόμενα χρόνια. Επιπλέον, η διατήρηση των πληθωριστικών πιέσεων αποτελεί έναν ακόμη παράγοντα αβεβαιότητας που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική σταθερότητα. Συνολικά, ενώ οι προοπτικές για το 2025 είναι ενθαρρυντικές, η Ελλάδα πρέπει να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις προαναφερθείσες προκλήσεις για να διασφαλίσει μια βιώσιμη και ισχυρή οικονομική ανάπτυξη.

Αναγνωρίζοντας τις προκλήσεις των καιρών, η Εταιρεία συνεχίζει να κατατάσσεται στην κορυφή των στρατηγικών της στόχων την οργανική κερδοφόρο ανάπτυξη και τον ψηφιακό μετασχηματισμό. Για το λόγο αυτό επενδύει συστηματικά σε νέες τεχνολογίες και στρατηγικές συμμαχίες, με πρώτη προτεραιότητα την αναβάθμιση των υποδομών, την αξιοποίηση διεθνών πρακτικών και την ενσωμάτωση των σύγχρονων τεχνολογιών στις λειτουργίες της.

Κλειδί για την επίτευξη όλων των στρατηγικών επιλογών και προτεραιοτήτων της Εταιρείας, είναι το ανθρώπινο δυναμικό. Οι άνθρωποι θεωρούνται το σημαντικότερο κεφάλαιο της Εταιρείας, έχοντας κατανοήσει ότι είναι η κινητήρια δύναμή της. Στόχος είναι η στελέχωσή της με το πιο ικανό και αποτελεσματικό ανθρώπινο δυναμικό, ώστε να χτιστεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Συγχρόνως, εφαρμόζονται πολιτικές που ενισχύουν την αφοσίωση, διευκολύνουν την επικοινωνία, ενδυναμώνουν την ομαδικότητα, όπως και την ανάπτυξη, εκπαίδευση και αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού. Το σύνολο των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη διαχείριση των ανθρώπινων πόρων συμβάλλουν καθοριστικά στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας και στην απόκτηση και διατήρηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Το πρώτο τρίμηνο του 2025 οι ΗΠΑ ανακοίνωσαν και έθεσαν σε εφαρμογή μια σειρά δασμολογικών μέτρων αρχικώς έναντι του Καναδά, του Μεξικού και της Κίνας και στη συνέχεια έναντι των εξαγωγών σιδήρου και αλουμινίου της ΕΕ. Όπως αναμενόταν, όλες αυτές οι οικονομίες απάντησαν με ανάλογα αντίμετρα. Οι δασμολογικές επιβαρύνσεις των ΗΠΑ δεν είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην δραστηριότητα, την κεφαλαιακή θέση και τις αποτιμήσεις των επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας, καθώς οι αρχικές έντονες διακυμάνσεις που προκλήθηκαν στις αγορές μετοχών από τη σχετική ανακοίνωση έχουν υποχωρήσει. Παρότι οι χρηματοπιστωτικές συνθήκες έχουν βελτιωθεί, παραμένουν ευάλωτες σε αρνητικές εξελίξεις που θα μπορούσαν να πλήξουν τις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Πέραν του ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα σημαντικά οπιγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βασιλείου	Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Ανδρουλιδάκης	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Alberto Lotti	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Wade Sebastian Burton	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Σεραφειμίδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Καλαντώνης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Δελένδας	Εκτελεστικό Μέλος
Αμαλία Μόφορη	Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Νικηφοράκης	Εκτελεστικό Μέλος

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Το μέλος του Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS.

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου

Βασίλειος Νικηφοράκης



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2024, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων, Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, την 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 σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας. 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 χρήσης. 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.

Εκτίμηση υποχρεώσεων για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές (LIC - εκκρεμείς αποζημιώσεις) από συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA)

Σχετική αναφορά υπάρχει στις Σημειώσεις 2.13, 3.1, 4.2 και 18 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι υποχρεώσεις πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC) από συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 για ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 84 εκ.

Σημαντικό Θέμα Ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας
Οι υποχρεώσεις για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές (LIC - εκκρεμείς αποζημιώσεις) από συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA) αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές ροές για εκκρεμείς αποζημιώσεις που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων. Η εκτίμηση των ανωτέρω υποχρεώσεων εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας, και ιδιαίτερα όσον αφορά την εκτίμηση του τελικού ποσού αποζημίωσης για περιπτώσεις σωματικών βλαβών και δικαστικών υποθέσεων και του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Επίσης η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών απαιτεί την χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές, όπως για παράδειγμα την υπόθεση προεξοφλητικού επιτοκίου και μελλοντικού πληθωρισμού, τα μοτίβα εξέλιξης ζημιών καθώς και τυχόν επιπτώσεις από τις αλλαγές στη νομοθεσία.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση του σχεδιασμού και της εφαρμογής των βασικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με την εκτίμηση των υποχρεώσεων για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές (LIC - εκκρεμείς αποζημιώσεις) από συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA), καθώς και ουσιαστικές λεπτομερείς ελεγκτικές διαδικασίες, όπως αναλύονται παρακάτω: • Οι διαδικασίες μας στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου επικεντρώθηκαν στις δικλίδες που αφορούν, τη μεθοδολογία και τις εγκρίσεις για τον σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών. • Αξιολόγηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων για σημαντικές δικαστικές υποθέσεις σε σχέση με τις σχετικές πολιτικές της Εταιρείας και σύγκριση με τις επιστολές των συνεργαζόμενων νομικών συμβούλων σε δειγματοληπτική βάση. Με τη συνεργασία των ειδικών εμπειρογνομόνων - αναλογιστών μας, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: • Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με την λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών

Δεδομένης της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου και των σχετικών γνωστοποιήσεων καθώς και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι υποχρεώσεις για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές (LIC - εκκρεμείς αποζημιώσεις) από συμβόλαια που επιμετρούνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (ΡΑΑ) είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας.	πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρείας. • Ανεξάρτητο επαναυπολογισμό της εκτίμησης του τελικού κόστους των εκκρεμών αποζημιώσεων για σημαντικούς κλάδους ασφάλισης και σύγκριση των αποτελεσμάτων με τα αποτελέσματα της Εταιρείας. • Σύγκριση των υποκείμενων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης των ταμειακών ροών με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων. • Ανάλυση και σχολιασμός σχετικά με τις κυριότερες και μη αναμενόμενες μεταβολές και διακυμάνσεις, καθώς και τυχόν σημαντικές μεταβολές στις παραδοχές και μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
--	--

Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία που κατατάσσονται στο Επίπεδο Ιεράρχησης 3

Σχετική αναφορά υπάρχει στις Σημειώσεις 3.3, 4.6 και 11 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν μη παρατηρήσιμα δεδομένα συνολικού ύψους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 ΕΥΡΩ 17εκ.

Σημαντικό Θέμα Ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση τόσο του σχεδιασμού και της εφαρμογής των βασικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία που κατατάσσονται στο Επίπεδο

Η εύλογη αξία για τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 3 υπολογίζεται με βάση τεχνικές αποτίμησης που εμπεριέχουν την άσκηση κρίσης της διοίκησης, χρήση υποθέσεων, εκτιμήσεων και μοντέλων αποτίμησης. Όπου τα σημαντικά δεδομένα εισροών των τιμών δεν είναι παρατηρήσιμα, η διοίκηση δεν έχει αξιόπιστα σχετικά στοιχεία αγοράς διαθέσιμα για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας.

Η αποτίμηση των συγκεκριμένων επενδυτικών στοιχείων εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας και καθορίζεται χρησιμοποιώντας πολύπλοκες μεθόδους αποτίμησης. Η επιλογή των κατάλληλων μεθόδων αποτίμησης εμπεριέχει υποκειμενικότητα από πλευράς εμπειρογνομόνων εκτιμητών.

Για τα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα, η εκτίμηση αβεβαιότητας μπορεί να είναι υψηλή, λόγω της αυξημένης διακύμανσης της αγοράς.

Δεδομένης της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου και των σχετικών γνωστοποιήσεων και της πολυπλοκότητας της αποτίμησης των συγκεκριμένων επενδυτικών στοιχείων, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Ιεράρχησης 3, όσο και ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες, όπως αναλύονται παρακάτω:

Με την βοήθεια των εμπειρογνομόνων αποτίμησης, διενεργήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες:

- Κατανόηση των διαδικασιών που σχετίζονται με την αποτίμηση των μη εισηγμένων επενδυτικών στοιχείων.
- Εξέταση του υποστηρικτικού υλικού αποτίμησης που ετοιμάστηκε από τους εξωτερικούς εμπειρογνώμονες αποτίμησης της Εταιρείας
- Εξέταση της καταλληλότητας των μοντέλων και μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των μη εισηγμένων επενδυτικών στοιχείων.
- Εξέταση των στοιχείων και των παραμέτρων που χρησιμοποιήθηκαν στην αποτίμηση. Οι ειδικοί εμπειρογνώμονες αποτίμησης της KPMG πραγματοποίησαν ανεξάρτητο υπολογισμό της εύλογης αξίας των μη εισηγμένων επενδυτικών στοιχείων προκειμένου να επιβεβαιώσουμε ότι η εύλογη αξία της εταιρείας είναι μέσα στο αποδεκτό όριο διακύμανσης.

Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Άλλο Θέμα

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 έχουν ελεγχθεί από άλλη Ελεγκτική Εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής εξέδωσε την 28 Ιουνίου 2024 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο 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 ουσιαστικά ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιαστικά εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιαστικό σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο 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 το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιαστικό σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Η Επιτροπή Ελέγχου 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 σύνολό τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, 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.

Στα πλαίσια 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 το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν 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. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν 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.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσης και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή, εκτός εάν νόμος ή κανονισμός αποκλείει τη δημοσιοποίηση ενός θέματος ή όταν, σε εξαιρετικά σπάνιες περιπτώσεις, διαπιστώσουμε ότι ένα θέμα δε θα έπρεπε να γνωστοποιηθεί με την έκθεσή μας, διότι ενεργώντας κατ' αυτό τον τρόπο θα αναμενόταν εύλογα ότι οι αρνητικές επιπτώσεις θα υπερτερούσαν από τα οφέλη δημοσίου συμφέροντος μιας τέτοιας δημοσιοποίησης.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιαστικά εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία 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 Δεκεμβρίου 2024.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιαστικές ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με ημερομηνία 17 Ιουνίου 2025, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

3. Παροχή μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη



διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 24 των συνημμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές της Εταιρείας με την από 19 Ιουλίου 2024 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 24 Ιουνίου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Φίλιππος Κάσσος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	830	155
Δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6	1.809	2.136
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	675	692
Αυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	8	26.774	26.118
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:			
Αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	172.382	152.595
Αποτιμώμενα στο αποσβεσμένο κόστος	12	1.818	1.818
Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία	9	7.513	6.560
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	18	867	673
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	13	11.014	14.439
Λοιπές απαιτήσεις	14	2.441	2.833
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		1.215	1.151
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	8.132	12.564
Σύνολο Ενεργητικού		235.471	221.734

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο	16	18.064	13.064
Αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων	17	82.407	79.418
Κέρδη χρήσης		6.754	3.035
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		107.226	95.517

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	18	106.311	108.092
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	13	3.029	2.667
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό	19	427	366
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	10	6.325	4.041
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	6	2.037	2.380
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	20	10.117	8.671
Σύνολο Υποχρεώσεων		128.245	126.217

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων

235.471	221.734
----------------	----------------

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ,
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MISΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΟ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π.
ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.
ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ.
ΤΖΟΥΡΑΛΗΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ.
ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ

Α.Δ.Τ. Α01446375

Α.Δ.Τ. ΑΡ186537

ΑΡ. ΑΔ. 0099260

ΑΡ. ΑΔ. 00110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)			
	Σημ.	Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
Έσοδα ασφάλισης	21	86.384	75.858
Έξοδα ασφάλισης	21	(58.052)	(69.110)
Αποτέλεσμα ασφάλισης από ασφαλιστήρια συμβόλαια		28.332	6.748
Κατανομή ασφαλιστρών συμβολαίων αντασφάλισης	21	(21.323)	(17.550)
Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης	21	(1.349)	3.701
Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης		(22.672)	(13.848)
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης		5.660	(7.101)
Τόκοι και μερίσματα	22	5.813	4.222
Καθαρά κέρδη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	2.568	11.864
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	22	-	(1)
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	22	107	122
Καθαρά έσοδα επενδύσεων		8.488	16.207
Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	23	(2.459)	(2.464)
Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης	23	234	441
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης		(2.225)	(2.023)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	24	(2.607)	(2.793)
Κέρδη χρήσης προ φόρων		9.316	4.290
Φόρος εισοδήματος	25	(2.562)	(1.255)
Κέρδη χρήσης μετά φόρων		6.754	3.035

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π. ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ	ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ. ΤΖΟΥΡΑΛΗ	ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ. ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ
A.Δ.Τ. A01446375	A.Δ.Τ. AP186537	AP. ΑΔ. 0099260	AP. ΑΔ. 00110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)			Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
Κέρδη χρήσης μετά φόρων			6.754	3.035
Λοιπά συνολικά έσοδα απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια				
Ποσά που δε θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων:				
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους		17	(30)	8
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους			(30)	8
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους			6.724	3.043

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & MIS	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Π. ΣΑΡΡΗΓΕΩΡΓΙΟΥ	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΝΙΚΗΦΟΡΑΚΗΣ	ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ Δ. ΤΖΟΥΡΑΛΗ	ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Σ. ΕΥΣΤΑΘΙΟΥ
A.Δ.Τ. A01446375	A.Δ.Τ. AP186537	ΑΡ. ΑΔ. 0099260	ΑΡ. ΑΔ. 00110083

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

Λοιπά συνολικά έξοδα, μετά από φόρους

Κέρδη χρήσης μετά φόρων

Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Σύνολο συναλλαγών με μέτοχο**Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024**

Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 16)	Αποθεματικά και κέρδη προηγούμενων χρήσεων (σημ. 17)	Κέρδη χρήσης	Σύνολο
13.064	79.418	3.035	95.517
-	(30)	-	(30)
-	(30)	-	(30)
-	-	6.754	6.754
-	(30)	6.754	6.724
-	3.035	(3.035)	-
5.000	(15)	-	4.985
5.000	3.020	(3.035)	4.985
18.064	82.407	6.754	107.226

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Επανεκτίμηση της υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό, μετά από φόρους

Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους

Κέρδη χρήσης μετά φόρων

Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους

Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Σύνολο συναλλαγών με μέτοχο**Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023**

3.064	73.872	5.568	82.504
-	8	-	8
-	8	-	8
-	-	3.035	3.035
-	8	3.035	3.043
-	5.567	(5.567)	-
10.000	(30)	-	9.970
10.000	5.537	(5.567)	9.970
13.064	79.418	3.035	95.517

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(ποσά σε € χιλ.)			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη χρήσης προ φόρων			
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:			
Αποσβέσεις πάγιων περιουσιακών στοιχείων	5, 6, 7, 8	2.130	1.945
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων		506	(514)
Συναλλαγματικές διαφορές μη πραγματοποιημένες	22	817	190
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	22	(3.433)	(11.654)
Μεταβολές σε περιουσιακά στοιχεία/ υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης	13, 18	1.812	18.880
Πραγματοποιηθείσες ζημιές/ (κέρδη) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	22	47	(400)
Έσοδα και έξοδα από τόκους, μερίσματα και λοιπά έσοδα επενδύσεων		(3.762)	(2.376)
Αποσβέσεις ομολόγων και τόκων καταθέσεων		(2.046)	(1.847)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Αγορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	11	(77.691)	(85.897)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		62.405	71.721
Μείωση/ (αύξηση) στις λοιπές απαιτήσεις		156	(355)
Αύξηση στις λοιπές υποχρεώσεις		862	581
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων		3.986	2.044
Καταβολή φόρου εισοδήματος		-	(581)
Καθαρές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(4.894)	(3.973)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	5, 8	(2.833)	(1.474)
Αύξηση επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία	9	(953)	-
Καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(3.786)	(1.474)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)		(737)	(691)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	16	4.985	9.970
Καθαρές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		4.248	9.279
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης			
		(4.432)	3.832
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	15	12.564	8.732
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	15	8.132	12.564

Οι σημειώσεις στις σελίδες 34 έως 100 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, με τον διακριτικό τίτλο «Eurolife FFH A.E.Γ.Α.» (εφεξής η «Εταιρεία») έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν στους κλάδους αστικής ευθύνης οχημάτων και λοιπών κλάδων ζημιών.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελευθερίου Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 και Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 121637360000), τηλ. (+30) 210 930 3800, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό μέσω της θυγατρικής της στη Ρουμανία με την επωνυμία «Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.».

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθε σε 164 άτομα (2023: 161 άτομα).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τα κάτωθι μέλη:

Ονοματεπώνυμο

Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου
Κωνσταντίνος Βασιλείου
Άγγελος Ανδρουλιδάκης
Alberto Lotti
Wade Sebastian Burton
Ιωάννης Σεραφειμίδης
Θεόδωρος Καλαντώνης
Νικόλαος Δελένδας
Αμαλία Μόφορη
Βασίλειος Νικηφοράκης

Ιδιότητα

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Αντιπρόεδρος, μη Εκτελεστικό Μέλος
Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος
Εκτελεστικό Μέλος
Εκτελεστικό Μέλος
Εκτελεστικό Μέλος

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 17 Ιουνίου 2025 και τελούν υπό την έγκριση της ετήσιας Τακτικής Συνέλευσης του μετόχου.

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών» (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας «Costa Luxembourg Holding S.à.r.l.» («Costa»), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται εξ' ολοκλήρου από την «Colonnade Finance S.à.r.l.» μέλος του ομίλου «Fairfax Financial Holding Limited» (εφεξής «όμιλος Fairfax»). Η «Fairfax Financial Holding Limited», με έδρα στο Οντάριο του Καναδά, είναι η τελική μητρική του ομίλου Fairfax και συμμετέχει στην Εταιρεία εμμέσως με ποσοστό 80%. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (εφεξής «Eurobank»), η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

Δραστηριότητες της Εταιρείας

Η Εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων γενικών ασφαλίσεων τα οποία διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες: περιουσία, οχήματα και λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων. Όσον αφορά την ασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία προσφέρει σε πελάτες διάφορα πακέτα κάλυψης για νοικοκυριά και μικρές εμπορικές επιχειρήσεις καθώς και, σε μικρότερο βαθμό, εξατομικευμένα πακέτα για την κάλυψη μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Ο κλάδος αυτοκινήτου περιλαμβάνει πακέτα ασφαλιστικών προϊόντων που κυμαίνονται από την υποχρεωτική αστική ευθύνη έναντι τρίτων καθώς την μερική και πλήρη ασφάλιση. Τα λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων είναι προϊόντα όπως: (i) δημόσια (γενική αστική ευθύνη) ασφάλιση αστικής ευθύνης και ασφάλιση αστικής ευθύνης εργοδοτών, (ii) ασφάλιση έργων κατασκευής κατά παντός κινδύνου («CAR») και ασφάλιση συναρμολόγησης μηχανήματος κατά παντός κινδύνου («EAR»), (iii) ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος, (iv) ασφάλιση αστικής ευθύνης σκαφών και (v) επαγγελματική ευθύνη για ορισμένες κατηγορίες επαγγελματιών. Τα προσφερόμενα προϊόντα γενικών ασφαλίσεων διανέμονται τόσο μέσω του τραπεζικού δικτύου της Eurobank, όσο και μέσω των καναλιών διανομής των συνεργατών διαμεσολαβητών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι ουσιώδης λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και ισχύουν την 1 Ιανουαρίου 2024.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων) τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»), η οποία κρίθηκε ως κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Μακροοικονομικό Περιβάλλον

Το 2024, αποτέλεσε ένα έτος ιδιαίτερα αυξημένης αβεβαιότητας και πολλαπλών προκλήσεων για την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα, με τη συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία, τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, την εκλογή νέου προέδρου στις ΗΠΑ και τον γεωστρατηγικό ανταγωνισμό μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, να αποτελούν τις κύριες πηγές ανησυχίας. Παρά τις προκλήσεις του διεθνούς περιβάλλοντος, η οικονομία της Ελλάδας παρέμεινε σε τροχιά μεγέθυνσης, επιτυγχάνοντας υψηλότερη απόδοση έναντι των περισσότερων εταίρων στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής («ΕΛΣΤΑΤ»), το 2024 το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2,3%, υπερβαίνοντας σημαντικά τον μέσο όρο της Ευρωζώνης που διαμορφώθηκε σε 0,9%, οδηγούμενο από την κατανάλωση των νοικοκυριών και την συσσώρευση αποθεμάτων. Επιπλέον, ο μέσος ετήσιος πληθωρισμός βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») μειώθηκε στο 3,0% το 2024 από το 4,2% το 2023, ενώ το μέσο μηνιαίο ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 10,1% από το 11,1% το 2023, το χαμηλότερο της τελευταίας 15-ετίας. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, η οικονομική δραστηριότητα προβλέπεται να αυξηθεί με ρυθμό 2,3% το 2025, με κύριους προωθητικούς παράγοντες την ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις. Στο δημοσιονομικό πεδίο, η Τράπεζα της Ελλάδος αναμένει πρωτογενές πλεόνασμα 2,4% του ΑΕΠ το 2025, το οποίο κυμαίνεται σε παρόμοια επίπεδα σε σχέση με το 2,5% του ΑΕΠ το 2024.

Σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη στην Ελλάδα, αναμένεται να δοθεί από τα έργα και τις μεταρρυθμίσεις που χρηματοδοτούνται από την ΕΕ. Η Ελλάδα θα λάβει συνολικά € 36 δις (€ 18,2 δις σε επιδοτήσεις και € 17,7 δις σε δάνεια) έως το 2026 από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), εκ των οποίων € 18,2 δις (€ 8,6 δις σε επιδοτήσεις και € 9,6 δις σε δάνεια) είχαν εκταμιευτεί από την ΕΕ έως το τέλος του 2024. Επιπλέον πόροι € 40 δις θα εισρεύσουν μέσω του μακροπρόθεσμου προϋπολογισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΠΔΠ), εκ των οποίων € 20,9 δις θα χρηματοδοτήσουν το Εταιρικό Σύμφωνο Περιφερειακής Ανάπτυξης (ΕΣΠΑ 2021–2027).

Το 2024, το Ελληνικό Δημόσιο άντλησε € 9,55 δις από τις διεθνείς χρηματαγορές μέσω του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους («ΟΔΗΧ») με την έκδοση δύο νέων ομολόγων (ενός 10ετούς με απόδοση 3,478% τον Ιανουάριο και ενός 30ετούς με απόδοση 4,241% τον Απρίλιο) και την επανέκδοση 11 παλαιότερων τίτλων με ληκτότητες 5 και 10 ετών. Ως αποτέλεσμα μιας σειράς αναβαθμίσεων του αξιόχρεου του Ελληνικού Δημοσίου το δεύτερο εξάμηνο του 2023, οι μακροχρόνιοι πιστωτικοί τίτλοι του κατατάσσονταν στην επενδυτική βαθμίδα σύμφωνα με τέσσερις εκ των πέντε οίκων Εξωτερικής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης που είναι αποδεκτοί από την ΕΚΤ (DBRS: BBB (χαμηλή), θετική προοπτική, Fitch: BBB-, σταθερή προοπτική, Score: BBB, σταθερή προοπτική, S&P: BBB-, θετική προοπτική) και μία βαθμίδα κάτω της επενδυτικής από τον πέμπτο οίκο, τη Moody's (Ba1 με θετική προοπτική), στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Στο πεδίο της νομισματικής πολιτικής, μετά από 10 διαδοχικές αυξήσεις των επιτοκίων το 2022 και το 2023 και με βάση την βελτιωμένη προοπτική για τον πληθωρισμό, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») αποφάσισε οκτώ μειώσεις επιτοκίων από τον Ιούνιο 2024 έως τον Ιούνιο 2025, μειώνοντας το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατά 200 μονάδες βάσης συνολικά.

Αναφορικά με τις οικονομικές προοπτικές για τους επόμενους 12 μήνες, οι κυριότεροι μακροοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες στην Ελλάδα σχετίζονται με: (α) τις γεωπολιτικές εντάσεις που προκαλούνται κυρίως από τον πόλεμο στην Ουκρανία και την εύθραυστη κατάσταση στη Μέση Ανατολή, τις συνέπειές τους για την περιφερειακή και την παγκόσμια σταθερότητα και ασφάλεια και τις επιπτώσεις τους στην παγκόσμια και την ευρωπαϊκή οικονομία, (β) μια διακοπή ή ακόμα και αντιστροφή της αποπληθωριστικής τάσης που παρατηρήθηκε τους τελευταίους 24 μήνες, με επιπτώσεις στην οικονομική μεγέθυνση, την απασχόληση, τα δημόσια οικονομικά, τον προϋπολογισμό των νοικοκυριών, το κόστος παραγωγής των επιχειρήσεων, το εξωτερικό εμπόριο και την ποιότητα ενεργητικού των τραπεζών, καθώς και τυχόν κοινωνικές ή/και πολιτικές επιπτώσεις που μπορεί το ανωτέρω να επιφέρει, (γ) το χρονοδιάγραμμα τυχόν περεταίρω μειώσεων επιτοκίων της ΕΚΤ και της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ, καθώς η επιμονή σε υψηλότερα επιτόκια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα ενδέχεται να συνεχίσει να ασκεί πίεση στο κόστος δανεισμού του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα και στους ισολογισμούς ορισμένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ενώ μια πρόωρη μείωση των

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

επιτοκίων εμπεριέχει τον κίνδυνο ανάκαμψης του πληθωρισμού, (δ) την προοπτική οι σημαντικότεροι εμπορικοί εταίροι της Ελλάδας, ιδίως η Ευρωζώνη, να εισέλθουν σε οικονομική στασιμότητα ή και σε προσωρινή ύφεση, (ε) την αυξημένη πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα που πηγάζει από τη διεθνή εξωτερική και εμπορική πολιτική της νέας κυβέρνησης των Ηνωμένων Πολιτειών, συμπεριλαμβανομένων των δασμολογικών επιβαρύνσεων από τις ΗΠΑ στα προϊόντα που παράγονται στην ΕΕ, που θα μπορούσαν να διαταράξουν περισσότερο από όσο αναμένεται τις εμπορικές ροές και να πλήξουν τις εξαγωγές, ιδίως σε κρίσιμους βιομηχανικούς κλάδους, (στ) το επίμονο υψηλό έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το οποίο διαφαίνεται ότι εξελίσσεται ξανά σε δομικό χαρακτηριστικό της ελληνικής οικονομίας, (ζ) την αποτελεσματική και έγκαιρη εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι και τα ορόσημα του ΤΑΑ και να ενισχυθούν η παραγωγικότητα, η ανταγωνιστικότητα και η ανθεκτικότητα και (η) την επιδείνωση των φυσικών καταστροφών λόγω της κλιματικής αλλαγής και τις επιπτώσεις τους στο ΑΕΠ, την απασχόληση, το δημοσιονομικό ισοζύγιο και τη βιώσιμη ανάπτυξη μακροπρόθεσμα.

Σχετικά με τις δασμολογικές επιβαρύνσεις των ΗΠΑ στα προϊόντα που παράγονται στην ΕΕ, ο άμεσος αντίκτυπος στην ελληνική οικονομία αναμένεται να είναι περιορισμένος, λόγω του μικρού μεγέθους εμπορικών συναλλαγών της Ελλάδας με τις ΗΠΑ και της σταθερής ροής επενδύσεων από ευρωπαϊκή χρηματοδότηση (οι εξαγωγές προς τις ΗΠΑ αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 5% των συνολικών εξαγωγών της Ελλάδας). Παρόλα αυτά, ενδέχεται η ελληνική οικονομία να επηρεασθεί έμμεσα μέσω της επιβράδυνσης της ανάπτυξης της ευρωζώνης και της αύξησης της αβεβαιότητας, επηρεάζοντας αρνητικά τις εξαγωγές και το επενδυτικό κλίμα. Ωστόσο, ήδη στην Ευρώπη, και ιδιαίτερα στη Γερμανία, υπάρχει μετατόπιση από μια συντηρητική δημοσιονομική προσέγγιση προς εφαρμογή στοχευμένων μέτρων για στήριξη της οικονομικής ανάπτυξης και σταθερότητας.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του ελληνικού Δημοσίου, καθώς θα μπορούσε να επιβραδύνει τον αναμενόμενο ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης, στη ρευστότητα, στην ποιότητα του ενεργητικού, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σε αυτό το πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό, χρηματοοικονομικό και γεωπολιτικό πεδίο. Επίσης, έχει αυξήσει το επίπεδο ετοιμότητάς του ως προς τη λήψη αποφάσεων, πρωτοβουλιών και διαμόρφωση πολιτικών για την προστασία των κεφαλαίων, της ποιότητας του ενεργητικού και της ρευστότητας της Εταιρείας καθώς και την εκπλήρωση στο μέγιστο δυνατό βαθμό, των στρατηγικών και επιχειρηματικών του στόχων.

Κεφαλαιακή επάρκεια και κερδοφορία

Το 2024 η Εταιρεία πέτυχε υψηλή κερδοφορία, επανακάμπτοντας από τη πτώση των κερδών του 2023, καθώς η προηγούμενη χρονιά ήταν ξεχωριστή αφού χαρακτηρίστηκε από φυσικές καταστροφές που σημειώθηκαν στην Ελλάδα, με πυρκαγιές σε διάφορες περιοχές της χώρας και πλημμύρες στην περιοχή της Θεσσαλίας οι οποίες προκλήθηκαν από την καταιγίδα «Daniel». Τα κέρδη χρήσης προ φόρων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε € 9,3 εκατ. (2023: € 4,3 εκατ.).

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και υψηλής ποιότητας χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024, ο δείκτης Φερεγγυότητας II της Εταιρείας ανερχόταν σε 148% (2023: 127%).

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς, μακροοικονομικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες σχετικά με: (α) τις προοπτικές ανάπτυξης στην Ελλάδα για το τρέχον και τα επόμενα έτη, που υποστηρίζονται επίσης από την αξιοποίηση της ήδη εγκεκριμένης χρηματοδότησης της ΕΕ κυρίως μέσω του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, (β) την ικανότητα της Εταιρείας για δημιουργία κερδών, την ποιότητα του ενεργητικού, την ισχυρή επάρκεια κεφαλαίων και την ρευστότητά της, (γ) την αμελητέα έκθεση της Εταιρείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Μέση Ανατολή και (δ) τον περιορισμένο αντίκτυπο των δασμολογικών επιβαρύνσεων των ΗΠΑ, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).

2.2 Υιοθέτηση Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)**2.2.1 Τροποποιήσεις σε πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») και την Επιτροπή Διεργειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΕΔΔΠΧΑ») και εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), τίθενται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2024:

ΔΛΠ 1, Τροποποιήσεις - Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες

Τον Ιανουάριο του 2020, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Οι εν λόγω οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, και συγκεκριμένα την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς και ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της Διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα**

Τον Οκτώβριο του 2022, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης προκειμένου να αποσαφηνίσει την ταξινόμηση δανειακών υποχρεώσεων που έχουν χρηματοοικονομικές ρήτρες και περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις υποκείμενες σε μελλοντικές ρήτρες δανείων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες βελτιώσεις που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2024, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΠΧΑ 18, Παρουσίαση και γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2027, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Απρίλιο του 2024, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση ενός νέου προτύπου, του ΔΠΧΑ 18, το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων». Πρωταρχικός σκοπός του προτύπου είναι να παράσχει στους επενδυτές μια βελτιωμένη βάση ανάλυσης και σύγκρισης της χρηματοοικονομικής απόδοσης των επιχειρήσεων και να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: (α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, (β) της απαίτησης γνωστοποίησης σε ξεχωριστή σημείωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεικτών απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη Διοίκηση της επιχείρησης («Management Performance Measures») και (γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/ διαχωρισμό της πληροφορίας. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 19, Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2027, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τον Μάιο του 2024, το ΣΔΛΠ προέβη στην έκδοση ενός νέου προτύπου, του ΔΠΧΑ 19, το οποίο επιτρέπει στις θυγατρικές μιας μητρικής εταιρείας που εκδίδει ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για δημόσια χρήση με βάση τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ, να εφαρμόζουν τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι θυγατρικές που επιλέγουν να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 19 θα εξακολουθούν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ αλλά δεν θα χρειάζεται να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα εκτός αν ορίζεται διαφορετικά. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού» και εισάγουν ως επιλογή λογιστικής πολιτικής την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Επιπλέον διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τομείς περιβαλλοντολογικούς, κοινωνικούς και διακυβέρνησης «ESG» μέσω πρόσθετων οδηγιών σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών. Επιπλέον διευκρινίσεις παρέχονται σχετικά με τα δάνεια χωρίς αναγωγή και τα συμβατικά συνδεδεμένα μέσα. Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημιές που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα («FVOCI»). Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις ΔΠΧΑ, Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 7 (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026, έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Στις «Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ - Τόμος 11» που εξέδωσε στις 18 Ιουλίου 2024 το ΣΔΛΠ, δημοσιεύθηκαν τροποποιήσεις που περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές στα παρακάτω πρότυπα:

- ΔΠΧΑ 1 - Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς: Λογιστική αντιστάθμισης κατά την πρώτη εφαρμογή
- ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις:
 - ο κέρδος ή ζημιά κατά την αποαναγνώριση,
 - ο γνωστοποιήσεις διαφορών μεταξύ εύλογης αξίας και τιμής συναλλαγής,
 - ο γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου.
- ΔΠΧΑ 9 - Χρηματοοικονομικά μέσα:
 - ο αποαναγνώριση υποχρεώσεων μίσθωσης,
 - ο τιμή συναλλαγής.
- ΔΛΠ 7 - Κατάσταση ταμειακών ροών: μέθοδος κόστους

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζουν:

- τη διαφορά μεταξύ του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15 - Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες, σχετικά με την αρχική επιμέτρηση των εμπορικών απαιτήσεων και
- το ζήτημα σχετικά με το πώς ένας μισθωτής λογιστικοποιεί την αποαναγνώριση μιας υποχρέωσης μίσθωσης σχετικά με το ΔΠΧΑ 9.

Η τροποποίηση σχετικά με την διαγραφή υποχρεώσεων μίσθωσης ισχύει μόνο για υποχρεώσεις μισθώσεων που έχουν διαγραφεί κατά ή μετά την έναρξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς κατά την οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά η τροποποίηση.

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3 Ξένο νόμισμα**2.3.1 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

2.3.2 Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη/ ζημιές) που προκύπτουν κατά το διακανονισμό των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από εκείνες που προκύπτουν από τη μετατροπή υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα που αντισταθμίζουν την καθαρή επένδυση σε θυγατρικές εξωτερικού ή τις ταμειακές ροές σε ξένο νόμισμα, οι οποίες μεταφέρονται στα Ίδια Κεφάλαια.

Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, εκτός από τα μη χρηματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία και τα οποία μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε κατά την ημερομηνία που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία. Στην περίπτωση αυτή, οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας σε αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια, βάσει της κατηγοριοποίησης του μη χρηματικού στοιχείου.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα και παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Έξοδα μεταγενέστερα της απόκτησης ενός ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν θεωρείται πιθανό ότι θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όταν προκύπτουν έξοδα επισκευών και συντήρησης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων:

Η χαμηλότερη μεταξύ της διάρκειας του συμβολαίου εκμίσθωσης ή της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής του.

Προσωπικοί ηλεκτρονικοί υπολογιστές:

4 έως 7 έτη

Λοιπά έπιπλα και εξοπλισμός:

4 έως 12 έτη

Μεταφορικά μέσα:

5 έως 7 έτη

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται όταν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση, και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το κόστος κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που πωλούνται ή αποσύρονται μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.5 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ως επενδύσεις σε ακίνητα, καταχωρούνται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων ή/ και κεφαλαιουχική υπεραξία. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων αυτών. Μεταγενέστερα, οι επενδύσεις σε ακίνητα, παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής των επενδύσεων σε ακίνητα, προκειμένου να μειωθεί το κόστος κτήσης των επενδύσεων σε ακίνητα στην τελική υπολειπόμενη αξία τους ως ακολούθως:

Γήπεδα:	Μηδενική απόσβεση
Κτίρια:	40 έως 50 έτη

Οι βελτιώσεις που πραγματοποιούνται σε επενδυτικά ακίνητα αποσβένονται στην χαμηλότερη μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης ή του κτιρίου.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία**(i) Υπεραξία**

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης αξίας του μεριδίου της Εταιρείας επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν ή αναλήφθηκαν, αντίστοιχα. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στα «άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία».

Η υπεραξία κατά την εξαγορά θυγατρικών δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή συχνότερα, εφόσον υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει προκύψει απομείωση. Ο έλεγχος απομείωσης της Εταιρείας διενεργείται στο τέλος κάθε χρήσης. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη εξωτερική πληροφόρηση όπως δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, συνεχή ύφεση στις χρηματοοικονομικές αγορές, αστάθεια στις αγορές και μεταβολές στα επίπεδα του κινδύνου αγοράς και του συναλλαγματικού κινδύνου, μια μη αναμενόμενη πτώση στην εμπορική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή αγοραία αξία κεφαλαιοποίησης μικρότερη της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης, μαζί με μια επιδείνωση σε εσωτερικούς δείκτες απόδοσης, προκειμένου να εκτιμηθεί αν υπάρχει κάποια ένδειξη απομείωσης.

Η υπεραξία λογίζεται στο κόστος μείον τυχόν σωρευτικές ζημιές απομείωσης. Όταν επανεξετάζεται για απομείωση, η υπεραξία που αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων κατανέμεται σε εκείνες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να έχουν οφέλη από τις συνέργειες της συνένωσης επιχειρήσεων. Κάθε μονάδα ή ομάδα μονάδων στις οποίες έχει κατανεμηθεί υπεραξία αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο επίπεδο εντός της Εταιρείας στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για σκοπούς εσωτερικής διοίκησης.

Το μοντέλο ελέγχου απομείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία συγκρίνει τη λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδας μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών με το ανακτήσιμο ποσό της. Η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών βασίζεται στα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται με βάση την αξία λόγω χρήσης («value-in-use») η οποία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών ή ομάδα μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων που αντιπροσωπεύει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς σχετικά με την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που είναι συναφείς με το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και τις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

Μια ζημιά απομείωσης προκύπτει αν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του και αναγνωρίζεται αμέσως ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης δεν αντλογίζονται μεταγενέστερα. Ο υπολογισμός των κερδών και των ζημιών από την πώληση μιας εταιρείας, περιλαμβάνει και τη λογιστική αξία της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην εταιρεία που πωλείται.

(ii) Λογισμικά προγράμματα

Κόστη που σχετίζονται με τη συντήρηση υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν προκύπτουν. Κόστη πληρωτέα σε τρίτους, που σχετίζονται με την ανάπτυξη και εφαρμογή νέων λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχικές βελτιώσεις, προστίθενται στο κόστος νέων λογισμικών προγραμμάτων και αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται όταν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση και οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

Λογισμικά προγράμματα:	4 έως 7 έτη
-------------------------------	-------------

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις****2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία – ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης τους και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Αντίστοιχα, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική αναγνώριση κατατάσσονται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: το αποσβεσμένο κόστος («AC»), την εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («FVTOCI») ή την εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («FVTPL»).

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής, η οποία είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει τα περιουσιακά στοιχεία.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος («AC»)

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί και επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος, μόνο εφόσον τηρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις και δεν προσδιορίζονται (αμετάκλητα) στην κατηγορία FVTPL:

(α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατέχεται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου στόχου του οποίου είναι η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών (επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης προς είσπραξη) και

(β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν, σε καθορισμένες ημερομηνίες, ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου («SPPI»).

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που τηρούν τις παραπάνω προϋποθέσεις, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον ή μείον τα άμεσα και πρόσθετα έξοδα συναλλαγής και εισπραχθέντες προμήθειες που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων, και στη συνέχεια επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου («Effective Interest Rate», εφεξής «EIR»).

Τα έσοδα από τόκους, τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες κατά την παύση αναγνώρισης, καθώς και οι μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες («Expected Credit Loss», εφεξής «ECL») από περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται στο αποσβεσμένο κόστος, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων («FVTOCI»)

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στη FVTOCI μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις και δεν προσδιορίζεται (αμετάκλητα) στην κατηγορία FVTPL:

α) το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατέχεται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και πώληση) και

β) οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν, σε καθορισμένες ημερομηνίες, ταμειακές ροές που είναι SPPI.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν αυτά τα κριτήρια είναι χρεωστικοί τίτλοι και επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, πλέον ή μείον τα άμεσα και πρόσθετα έξοδα συναλλαγής που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι χρεωστικοί τίτλοι FVTOCI επιμετρούνται εκ νέου στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («Other Comprehensive Income», εφεξής «OCI»), εκτός από τα έσοδα από τόκους, τα σχετιζόμενα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές και τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες, τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονταν προηγουμένως στο OCI μεταφέρονται από το OCI στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν ο χρεωστικός τίτλος παύει να αναγνωρίζεται.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει κανένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο χαρτοφυλάκιο ως FVTOCI.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων («FVTPL»)

Η Εταιρεία κατατάσσει και επιμετρά τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν κατατάσσονται στο AC ή σε FVTOCI, σε FVTPL.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις ανωτέρω προϋποθέσεις για να ταξινομηθεί σε AC ή FVTOCI, μπορεί να προσδιοριστεί αμετάκλητα από την Εταιρεία ως FVTPL κατά την αρχική αναγνώριση, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία που διαφορετικά θα προέκυπτε.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται σε FVTPL καταγράφονται αρχικά στην εύλογη αξία και τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν λόγω μεταβολών στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου και συμβατικών χαρακτηριστικών**

Η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Πιο συγκεκριμένα, αξιολογείται εάν στόχος της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο, η πραγματοποίηση ταμειακών ροών από την πώληση περιουσιακών στοιχείων ή και τα δύο, δηλαδή για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και ταμειακών ροών από την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιπλέον, το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται μετά την συγκέντρωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε ομάδες (επιχειρηματικούς κλάδους) των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοιο τρόπο και όχι σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται από τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας σύμφωνα με το λειτουργικό μοντέλο, λαμβάνοντας υπόψη τον τρόπο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ροών, τους στόχους και τον τρόπο παρακολούθησης και αναφοράς της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου και οποιεσδήποτε διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με προηγούμενες πωλήσεις και τις στρατηγικές μελλοντικών πωλήσεων, κατά περίπτωση. Κατά συνέπεια, κατά την παραπάνω αξιολόγηση, η Εταιρεία θα λάβει υπόψη διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που σχετίζονται με την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου και τον τρόπο αξιολόγησης και διαχείρισης αυτών των κινδύνων, τη σχετική αμοιβή του προσωπικού και τη συχνότητα, τον όγκο και τις αιτίες των προηγούμενων πωλήσεων, καθώς και προσδοκίες για τη μελλοντική δραστηριότητα πωλήσεων.

Τύποι επιχειρηματικών μοντέλων

Τα επιχειρηματικά μοντέλα της Εταιρείας εμπίπτουν σε τρεις κατηγορίες, οι οποίες είναι ενδεικτικές των βασικών στρατηγικών που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία αποδόσεων.

(α) το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη («Hold to Collect» - «HTC»), το οποίο έχει ως στόχο τη διατήρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.

(β) το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη και πώληση («Hold to Collect & Sell» - «HTC&S»), το οποίο έχει ως στόχο τόσο την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και την πώληση των περιουσιακών στοιχείων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει κανένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην κατηγορία HTC&S.

(γ) άλλα επιχειρηματικά μοντέλα περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζονται και αποτιμούνται βάσει εύλογης αξίας, καθώς και χαρτοφυλάκια που διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς.

Τα επιχειρηματικά μοντέλα της Εταιρείας επαναξιολογούνται, εάν υπάρξει μια ένδειξη για αξιολόγηση λόγω πωλήσεων ή εάν υπάρξουν αλλαγές στη στρατηγική και τις κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας.

Αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (έλεγχος «SPPI»)

Όταν το επιχειρηματικό μοντέλο είναι η κατοχή περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και η πώληση, η Εταιρεία αξιολογεί εάν οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων - SPPI (έλεγχος SPPI). Κατά την αξιολόγηση αυτή, η Εταιρεία εξετάζει κατά πόσον οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι συνεπείς με μια βασική συμφωνία δανεισμού (δηλ. ο τόκος περιλαμβάνει μόνο το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο, άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και ένα περιθώριο κέρδους που είναι συνεπές με μια βασική συμφωνία δανεισμού). Όταν οι συμβατικοί όροι συνεπάγονται έκθεση σε κίνδυνο ή μεταβλητότητα που δεν συνάδουν με μια βασική συμφωνία δανεισμού, το σχετικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται και επιμετράται σε FVTPL.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ενσωματωμένα παράγωγα λαμβάνονται υπόψη στο σύνολό τους όταν προσδιορίζεται εάν οι ταμειακές ροές τους είναι SPPI.

Η Εταιρεία ανακατατάσσει τους επενδυτικούς τίτλους όταν και μόνο όταν αλλάζει το επιχειρηματικό του μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Η αναταξινόμηση πραγματοποιείται από την έναρξη της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά τη μεταβολή. Τέτοιες αλλαγές αναμένεται να είναι πολύ σπάνιες και καμία δεν συνέβη κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να προσδιορίσει αμετάκλητα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία FVTPL, εάν αυτό μειώνει σημαντικά ή εξαλείφει μια αναντιστοιχία που δημιουργείται από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που επιμετρούνται σε διαφορετικές βάσεις.

Μετοχικοί τίτλοι

Οι μετοχικοί τίτλοι είναι χρηματοοικονομικά μέσα που ανταποκρίνονται στον ορισμό των συμμετοχικού τίτλου από τη σκοπιά του εκδότη (δηλαδή μέσα που δεν περιέχουν συμβατική υποχρέωση πληρωμής και τα οποία αποδεικνύουν μια εναπομένουσα συμμετοχή στο καθαρά περιουσιακά στοιχεία του εκδότη). Παραδείγματα μετοχικών τίτλων αποτελούν οι απλές κοινές μετοχές.

Στη συνέχεια, η Εταιρεία μετρά όλες τις επενδύσεις μετοχικού κεφαλαίου στην κατηγορία FVTPL. Τα κέρδη και οι ζημιές από επενδύσεις σε μετοχές της κατηγορίας FVTPL περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Εταιρεία επιλέγει να μην εφαρμόσει την λογιστική πολιτική για ταξινόμηση των μετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται για διαπραγμάτευση στην κατηγορία FVTOCI.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν λήγουν οι συμβατικές ταμειακές ροές του ή τα δικαιώματα είσπραξης αυτών των ταμειακών ροών μεταβιβάζονται με μια άμεση πώληση με την οποία ουσιαστικά έχουν μεταβιβαστεί όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας. Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται ακόμη και αν διατηρούνται δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών, αλλά ταυτόχρονα η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση να πληρώσει τις εισπραχθείσες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση (συμφωνία διαβίβασης) ή όταν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη δεν μεταβιβάζονται ούτε διατηρούνται, αλλά η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται εάν, και μόνον εάν, ο λήπτης έχει την πρακτική δυνατότητα να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο σύνολό του σε μη συνδεδεμένο τρίτο και είναι σε θέση να ασκήσει την ικανότητα αυτή μονομερώς και χωρίς να επιβάλλει πρόσθετους περιορισμούς στη μεταβίβαση.

Κατά την αποαναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και του αθροίσματος (i) του εισπραχθέντος ανταλλάγματος (συμπεριλαμβανομένου κάθε νέου περιουσιακού στοιχείου που αποκτήθηκε μείον οποιαδήποτε αναληφθείσα νέα υποχρέωση) και (ii) οποιουδήποτε σωρευτικού κέρδους ή ζημίας που είχε αναγνωριστεί στο OCI για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία FVTOCI, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τα σωρευτικά κέρδη ή ζημίες των μετοχικών τίτλων σε FVTOCI που δεν ανακατατάσσονται από το OCI στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία της αποαναγνώρισης.

Τροποποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που ενδέχεται να οδηγήσει σε αποαναγνώριση

Επιπλέον, η αποαναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου προκύπτει όταν τροποποιούνται οι συμβατικές ταμειακές ροές του και η τροποποίηση θεωρείται αρκετά σημαντική ώστε το αρχικό περιουσιακό στοιχείο να παύει να αναγνωρίζεται και να αναγνωρίζεται ένα νέο. Η Εταιρεία καταγράφει το τροποποιημένο περιουσιακό στοιχείο ως «νέο» χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία πλέον οποιαδήποτε καταλογιστέα έξοδα συναλλαγής και η διαφορά με τη λογιστική αξία του υφιστάμενου καταγράφεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως κέρδος ή ζημία από αποαναγνώριση.

Κατά την αξιολόγηση για την παύση αναγνώρισης ή μη ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, μεταξύ άλλων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- μεταβολή του νομίσματος του χρεωστικού τίτλου,
- εισαγωγή ενός χαρακτηριστικού συμμετοχικού τίτλου,
- αλλαγή του αντισυμβαλλομένου,
- εάν η τροποποίηση είναι τέτοια ώστε το μέσο να μην πληροί πλέον το κριτήριο SPPI.

Εάν η τροποποίηση δεν έχει ως αποτέλεσμα ταμειακές ροές που είναι σημαντικά διαφορετικές, η τροποποίηση δεν οδηγεί σε αποαναγνώριση. Με βάση τη μεταβολή των ταμειακών ροών που προεξοφλούνται στο αρχικό «EIR», η Εταιρεία καταγράφει ένα κέρδος ή μια ζημία τροποποίησης.

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν δύο υποκατηγορίες, τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προοριζόμενες για εμπορική εκμετάλλευση, και αυτές που προσδιορίζονται ως υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι λογιστικές αρχές των ανωτέρω χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιγράφονται στη σημείωση 2.7.3. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν αναταξινομούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

2.7.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος («foreign exchange contracts»), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις («forward currency agreements») και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίου (πωληθέντα και αγορασθέντα), συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων («currency and interest rate swaps») και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον Ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου και μεταγενέστερα επιμετρούνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία εκτιμάται χρησιμοποιώντας προεξοφλημένες ταμειακές ροές και μοντέλα τιμολόγησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αντιμετωπίζονται ως περιουσιακά στοιχεία, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική ως υποχρεώσεις. Οι πολιτικές επιμέτρησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιγράφονται στις σημειώσεις 2.8 και 4.6.

Ενσωματωμένα παράγωγα

Τα ενσωματωμένα παράγωγα είναι στοιχεία υβριδικών συμβολαίων τα οποία περιλαμβάνουν επίσης κύρια συμβόλαια που έχουν ως αποτέλεσμα μερικές από τις ταμειακές ροές αυτών των συνδυασμένων μέσων να μεταβάλλονται παρόμοια με τα απλά παράγωγα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού που εμπεριέχουν ενσωματωμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό στην ολότητά τους στην κατάλληλη κατηγορία ταξινόμησης, ακολουθώντας την αξιολόγηση των συμβατικών ταμειακών ροών και επιχειρηματικού μοντέλου των χρηματοοικονομικών μέσων, όπως περιγράφεται παραπάνω.

Επιπλέον, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού που πληροί τους ανωτέρω όρους για να ταξινομηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση, εάν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται ή μειώνεται σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία που θα ανέκυπτε σε διαφορετική περίπτωση. Τα ενσωματωμένα αυτά παράγωγα, επιμετρούνται στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στην εύλογη αξία τους να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε ενσωματωμένα παράγωγα σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά τα έτη 2024 και 2023.

Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία, εξαρτάται από το αν το παράγωγο ορίζεται και χαρακτηρίζεται ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον αναγνωριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό.

2.8 Επιμέτρηση εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβαλλόταν κατά τη μεταβίβαση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην κύρια αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης ή, ελλείψει αυτής, στην πλέον συμφέρουσα αγορά στην οποία έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αυτή. Η εύλογη αξία μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσής της.

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργή αγορά για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μια αγορά θεωρείται ενεργή εάν οι συναλλαγές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση πραγματοποιούνται με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται πληροφορίες τιμολόγησης σε συνεχή βάση. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργή αγορά, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν τη χρήση σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης ενσωματώνει όλους τους παράγοντες που θα λάμβαναν υπόψη οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση μιας συναλλαγής.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί μέσες τιμές αγοράς ως πρακτικό μέσο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας εντός του περιθωρίου προσφοράς - ζήτησης.

Η βέλτιστη απόδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την αρχική αναγνώριση είναι συνήθως η τιμή συναλλαγής, ήτοι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που δόθηκε ή ελήφθη, εκτός εάν η Εταιρεία πιστεύει ότι η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αποδεικνύεται από μια επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά για ένα πανομοιότυπο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή βάσει μιας τεχνικής αποτίμησης που χρησιμοποιεί μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις των οποίων η εύλογη αξία επιμετρείται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, κατατάσσονται στην ιεραρχία εύλογης αξίας με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για τη συνολική επίτευξη της επιμέτρησης (βλ. σημείωση 4.6).

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**2.9.1 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων****2.9.1.1 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών μέσων**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές στην πιστοληπτική αξιολόγηση από την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε AC και FVTOCI. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει κανένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο χαρτοφυλάκιο ως FVTOCI. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές είναι μια σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών που αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος. Κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πολιτικής απομείωσης, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών (ECL 12 μηνών), δηλαδή το ECL που προκύπτει από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά να συμβούν εντός των επόμενων δώδεκα μηνών. Ακολουθώντας, για εκείνα τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν υποστεί σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής), η οποία προκύπτει από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι πιθανά να συμβούν κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του μέσου. Εάν, κατά την αρχική αναγνώριση, το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί τον ορισμό του αγορασθέντος ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου («Purchased or Originated Credit Impaired», «POCI»), η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στη μεταβολή των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

Για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απομείωση, εφαρμόζεται η γενική προσέγγιση τριών σταδίων, η οποία βασίζεται στην έκταση της πιστωτικής υποβάθμισης από την έκδοση:

- Στάδιο 1 – Όταν δεν υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, καταγράφεται ποσό ίσο με ECL 12 μηνών. Το ECL 12 μηνών αντιπροσωπεύει ένα μέρος των ζημιών που θα αναγνωρίζονταν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή της ομάδας μέσων, που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων που είναι

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς και ισούται με τις αναμενόμενες ταμειακές υστερήσεις κατά τη διάρκεια ζωής του μέσου ή της ομάδας μέσων, λόγω ζημιολογικών γεγονότων που είναι πιθανά εντός των επόμενων 12 μηνών. Τα μη απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είτε δημιουργήθηκαν πρόσφατα είτε αγοράστηκαν, καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται μετά από ουσιαστική σημαντική τροποποίηση που λογιστικοποιείται ως από-αναγνώριση, κατατάσσονται αρχικά στο Στάδιο 1.

- Στάδιο 2 – Όταν ένα χρηματοοικονομικό μέσο αντιμετωπίζει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δεν θεωρείται ότι βρίσκεται σε αθέτηση, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης υποχρεώσεων κατά την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.
- Στάδιο 3 – Τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι βρίσκονται σε αθέτηση περιλαμβάνονται σε αυτό το στάδιο. Παρόμοια με το Στάδιο 2, η πρόβλεψη για πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.
- POCI - Τα αγορασμένα ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία («POCI») είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που θεωρούνται πιστωτικά απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν υπόκεινται σε κατάταξη ανά στάδιο και επιμετρούνται πάντοτε με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Κατά συνέπεια, το ECL αναγνωρίζεται μόνο στο βαθμό που υπάρχει μεταγενέστερη μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Οποιαδήποτε μεταγενέστερη ευνοϊκή μεταβολή στις αναμενόμενες ταμειακές ροές τους αναγνωρίζεται ως αντιστοίχιση απομείωσης (κέρδος) στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμη και αν οι προκύπτουσες αναμενόμενες ταμειακές ροές υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική αναγνώριση. Εκτός από τα αγορασθέντα περιουσιακά στοιχεία απευθείας από την αγορά ή μέσω συνένωσης επιχειρήσεων, τα περιουσιακά στοιχεία POCI μπορούν επίσης να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ως νέα περιουσιακά στοιχεία, μετά από μία ουσιαστική σημαντική τροποποίηση που λογιστικοποιείται ως από-αναγνώριση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας («POCI») ή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται στο Στάδιο 3.

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών

Η μέτρηση του ECL είναι μια αμερόληπτη σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων μέση εκτίμηση των πιστωτικών ζημιών, που αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος, η οποία καθορίζεται από την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών εκβάσεων. Πιστωτική ζημία ορίζεται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην Εταιρεία σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του μέσου και των ταμειακών ροών που η Εταιρεία αναμένει να λάβει (δηλ. υστέρηση ταμειακών ροών), προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο («EIR») του ίδιου μέσου, ή το προσαρμοσμένο στο πιστωτικό κίνδυνο πραγματικό επιτόκιο («credit adjusted EIR») σε περίπτωση αγορασθέντων ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («POCI»). Κατά τη μέτρηση του ECL, λαμβάνονται υπόψη πληροφορίες σχετικά με προηγούμενα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και λογικές και βάσιμες προβλέψεις μελλοντικών συνθηκών.

Τα βασικά στοιχεία υπολογισμών του ECL περιγράφονται παρακάτω:

- η πιθανότητα αθέτησης («Probability of Default», «PD») είναι μια εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης για ένα δεδομένο χρονικό ορίζοντα. Εκτιμάται λαμβάνοντας υπόψη οικονομικά σενάρια και πληροφορίες που αφορούν το μέλλον. Δύο τύποι πιθανοτήτων αθέτησης χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:
 - PD 12 μηνών που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει μέσα στους επόμενους 12 μήνες. Χρησιμοποιείται στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δωδεκαμήνου για το Στάδιο 1.
 - PD καθ' όλη τη διάρκεια («lifetime PD») που είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης που προκύπτει κατά την υπολειπόμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του Σταδίου 2, Σταδίου 3 και των αγορασθέντων ή κατά την αρχική αναγνώριση πιστωτικά απομειωμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού («POCI»).
- η έκθεση σε αθέτηση («Exposure at Default», «EAD») είναι μια εκτίμηση της έκθεσης σε μελλοντική ημερομηνία αθέτησης υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μεταβολές της έκθεσης μετά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των εξοφλήσεων κεφαλαίου και τόκων, είτε προγραμματίζονται βάσει σύμβασης είτε διαφορετικά, και δεδουλευμένων τόκων από ληξιπρόθεσμες πληρωμές.
- η ζημία σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης («Loss Given Default», «LGD») είναι μια εκτίμηση της ζημιάς που προκύπτει σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης σε δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ροών και εκείνων που η Εταιρεία θα ανέμενε να λάβει. Συνήθως εκφράζεται ως ποσοστό της EAD.

Πληροφορίες για μελλοντικά στοιχεία

Στα μοντέλα υπολογισμού ECL, η Εταιρεία ενσωματώνει σε ένα ευρύ φάσμα πληροφοριών και οικονομικών δεδομένων που αφορούν το μέλλον όπως:

- την ανάπτυξη του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος («ΑΕΠ»),
- τα επιτόκια βάσης της Κεντρικής Τράπεζας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**Διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογες προσδοκίες για την ανάκτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου εξολοκλήρου ή μερικώς, η λογιστική αξία του εν λόγω μέσου προ-πρόβλεψης μειώνεται άμεσα, εξολοκλήρου ή μερικώς, έναντι της πρόβλεψης απομείωσης. Το ποσό που διαγράφεται θεωρείται αποαναγνωρισμένο. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί μειώνουν το ποσό των ζημιών απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.9.1.2 Απομείωση της αξίας δανείων σε ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές

Ο υπολογισμός του ECL για τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ακολουθεί την ίδια προσέγγιση όπως και για τους χρεωστικούς τίτλους που υπόκεινται σε απομείωση. Ωστόσο, η Εταιρεία υπολογίζει το ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής ορίζοντας όλα τα δάνεια στο Στάδιο 2 και δεν πραγματοποιεί αξιολόγηση για την ταξινόμησή τους σε στάδια (για το Στάδιο 1 και το Στάδιο 2).

Παρά την αναγνώριση του ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής από την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία παρακολουθεί τις περιπτώσεις αθέτησης υποχρεώσεων και επικαιροποιεί αναλόγως τις σχετικές ECL (π.χ. PD 100%), για τις περιπτώσεις των δανείων που θεωρούνται απομειωμένης πιστωτικής αξίας και κατανέμονται στο Στάδιο 3.

2.9.2 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία που έχουν μη ορισμένη ωφέλιμη ζωή δεν υπόκεινται σε απόσβεση και ελέγχονται για απομείωση αξίας σε ετήσια βάση. Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση εξετάζονται για απομείωση αξίας κάθε φορά που γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο μεταξύ της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης. Για σκοπούς εκτίμησης της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα χαμηλότερα επίπεδα για τα οποία μπορούν να προσδιοριστούν ξεχωριστές ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

2.10 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον Ισολογισμό, όταν και μόνον όταν, η Εταιρεία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών, και παράλληλα προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης του περιουσιακού στοιχείου εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία**(i) Τρέχουσα φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών υπολογίζεται με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη.

(ii) Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν κυρίως από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και από την απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, από τις αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία και από την επιμέτρηση των υποχρεώσεων ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Το λογιστικό υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που σχετίζεται με τη μεταβολή στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρεται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία.

Η Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.12 Παροχές στο προσωπικό****i) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών**

Η Εταιρεία παρέχει ορισμένα προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων εισφορών. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Εταιρεία επενδύονται και τοποθετούνται σε ειδικές κατηγορίες προϊόντων. Οι υπάλληλοι, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος, συμμετέχουν στην απόδοση των ανωτέρω επενδύσεων. Οι εισφορές της Εταιρείας καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση κατά την οποία καταβάλλονται.

ii) Προγράμματα παροχών κατά την έξοδο από την υπηρεσία καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια των τελευταίων 16 χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης (βλέπε σημείωση 19).

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης του προσωπικού αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία του αναφοράς, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iii) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως, ή οποτεδήποτε ένας εργαζόμενος αποδεχτεί εθελοντικά να αποχωρήσει σε αντάλλαγμα για τον οικειοθελή τερματισμό της απασχόλησής του. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση των υπαλλήλων που ήδη υπάρχουν στην Εταιρεία σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρησης. Οι καταβλητέες αποζημιώσεις μετά την πάροδο των 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

iv) Παροχές για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά και κατά βούληση ανταμείβει με μετρητά («bonus»), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση. Παροχές σε μετρητά («bonus») οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από την Διοίκηση, αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Επίσης, η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από την Γενική Συνέλευση του μετόχου, αναγνωρίζεται ως δεδουλευμένο έξοδο προσωπικού στη χρήση που παρέχεται η σχετική υπηρεσία.

2.13 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης**Ταξινόμηση ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων**

Η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, βάσει των οποίων αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τους ασφαλισμένους του. Ως γενική κατευθυντήρια γραμμή, η Εταιρεία ορίζει ότι έχει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, εάν, και μόνο εάν, ένα ασφαλιζόμενο γεγονός θα μπορούσε να αναγκάσει τον εκδότη να καταβάλει πρόσθετα ποσά, που είναι σημαντικά σε οποιοδήποτε μεμονωμένο σενάριο, εξαιρουμένων των σεναρίων που δεν έχουν εμπορική υπόσταση. Πρόσθετα ποσά ύψους τουλάχιστον 5% που καταβάλλονται για το ασφαλιζόμενο γεγονός, υποδηλώνουν ότι υφίσταται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος. Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί η αξιολόγηση του κατά πόσον ένα συμβόλαιο φέρει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, να πραγματοποιείται μόνο μία φορά (εκτός εάν οι όροι του συμβολαίου τροποποιηθούν) και συγκεκριμένα κατά την έναρξή του.

Συμβόλαια που έχουν νομική μορφή ασφάλισης αλλά δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και εκθέτουν την Εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, κατατάσσονται ως επενδυτικά συμβόλαια και ακολουθούν τη λογιστική χρηματοοικονομικών μέσων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία δεν εκδίδει τέτοιου είδους συμβόλαια.

Η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια σε ιδιώτες και εταιρικούς πελάτες για όλους τους κινδύνους περιουσίας και ατυχημάτων. Τα ασφαλιστικά προϊόντα περιουσίας και ατυχημάτων που προσφέρονται, περιλαμβάνουν κυρίως καλύψεις για αυτοκίνητο, περιουσία, προσωπικό ατύχημα και γενική αστική ευθύνη έναντι τρίτων.

Η Εταιρεία εκδίδει επίσης συμβόλαια αντασφάλισης, κυρίως για την ασφάλιση αυτοκινήτων, στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας για να αποζημιώσει άλλες οικονομικές οντότητες για αποζημιώσεις που προκύπτουν από ένα ή περισσότερα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται από τις εν λόγω οντότητες.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η συντριπτική πλειονότητα των γενικών ασφαλίσεων παρέχει περίοδο κάλυψης ενός έτους ή μικρότερη και, συνεπώς, πληροί αυτόματα τις προϋποθέσεις για την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών («ΡΑΑ»).

Η Εταιρεία εκδίδει πολυετή ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν κινδύνους περιουσίας, τεχνικών ασφαλίσεων, γενικής αστικής ευθύνης έναντι τρίτων, φορτίου και οικονομικών ζημιών. Ωστόσο, δεν υπάρχει ουσιώδης διαφορά στην επιμέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένονσα κάλυψη («LRC») μεταξύ της ΡΑΑ και του Γενικευμένου Μοντέλου («GMM»), επομένως, πληρούν τις προϋποθέσεις για την ΡΑΑ.

Η Εταιρεία δεν εκδίδει συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής.

Λογιστικός χειρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης**2.13.1 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 τρεις 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.
- διακριτά στοιχεία αγαθών ή υπηρεσιών («distinct goods or services components»): αφορούν απαιτήσεις για μεταβίβαση στους ασφαλισμένους διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών εκτός από την ασφαλιστική κάλυψη και τις επενδυτικές υπηρεσίες. Ένα αγαθό ή μια υπηρεσία θεωρούνται διακριτά εάν ο ασφαλισμένος μπορεί να επωφεληθεί από αυτά, τα οποία είναι άμεσα διαθέσιμα σε αυτόν είτε μόνα τους ή μαζί με άλλους πόρους.

Στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας δεν εντοπίστηκαν διακριτά στοιχεία αγαθών ή υπηρεσιών, ενσωματωμένα παράγωγα και επενδυτικά στοιχεία που πρέπει να λογιστικοποιηθούν ξεχωριστά βάσει άλλου ΔΠΧΑ αντί του ΔΠΧΑ 17.

Μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία αναγνωρίστηκαν στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, που σχετίζονται με τους διακανονισμούς προμήθειας κερδών εκχώρησης σε αντασφαλιστικά συμβόλαια που παρέχουν ελάχιστα εγγυημένα ποσά.

Ορισμένα συμβόλαια πληρούν τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, αλλά έχουν ως πρωταρχικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών έναντι σταθερής αμοιβής. Τέτοια συμβόλαια (ή στοιχεία) μπορεί να πληρούν τον ορισμό ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, επειδή είναι αβέβαιο εάν ή πότε θα χρειαστεί η παροχή βοήθειας ή υπηρεσίας. Το ΔΠΧΑ 17 παρέχει τη δυνατότητα επιλογής λογιστικής πολιτικής είτε την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 είτε του ΔΠΧΑ 15 για αυτά τα συμβόλαια.

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας δεν περιλαμβάνει συμβόλαια παροχής υπηρεσιών με σταθερή αμοιβή. Ωστόσο, διακριτά στοιχεία υπηρεσιών με σταθερή αμοιβή εντοπίζονται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια οχημάτων και περιουσίας ως οδική βοήθεια και τεχνική βοήθεια. Η Εταιρεία επέλεξε να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 17 σε αυτά τα διακριτά στοιχεία.

2.13.2 Βαθμός συγκέντρωσης («Level of aggregation»)**2.13.2.1 Βαθμός συγκέντρωσης - ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από μία οικονομική οντότητα να προσδιορίσει το βαθμό συγκέντρωσης για την εφαρμογή των απαιτήσεών του. Ο βαθμός συγκέντρωσης για την Εταιρεία καθορίζεται καταρχάς διαχωρίζοντας τα συμβόλαια σε χαρτοφυλάκια. Τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ομάδες συμβολαίων με παρόμοιους κινδύνους, των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού.

Το συμβόλαιο είναι η χαμηλότερη μονάδα λογιστικής καταγραφής, επομένως τα χαρτοφυλάκια μπορούν να ομαδοποιούν συμβόλαια με πολλαπλούς κινδύνους.

Η ερμηνεία της Εταιρείας για το κριτήριο του «παρόμοιου κινδύνου» βασίστηκε στο είδος του ασφαλιστικού κινδύνου, την έκθεση σε ασφαλιστικές ζημιές και την ομοιότητα στην μεταβολή των βασικών παραδοχών, όπως τα ποσοστά, η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών. Αυτό σημαίνει ότι τα συμβόλαια με παρόμοιους κινδύνους θα έχουν μελλοντικές ταμειακές ροές που θα ανταποκρίνονται με παρόμοιο τρόπο ως προς το ποσό και το χρονισμό, στις μεταβολές των βασικών παραδοχών.

Όσον αφορά το κριτήριο της «κοινής διαχείρισης», η Εταιρεία έλαβε υπόψη την διαχείριση και τις εσωτερικές αναφορές για την παρακολούθηση των δραστηριοτήτων, τα κανάλια διανομής, τον διαχωρισμό των προϊόντων σε συμβόλαια ιδιωτών ή συμβόλαια επιχειρήσεων, τους λειτουργικούς τομείς και τη διάρκειά των ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Τα χαρτοφυλάκια διαίρουνται περαιτέρω με βάση την αναμενόμενη κερδοφορία τους κατά την αρχική τους αναγνώριση σε τρεις κατηγορίες: επαχθή (ζημιόγωνα) συμβόλαια, συμβόλαια χωρίς σημαντικό κίνδυνο να καταστούν επαχθή και υπόλοιπα συμβόλαια. Η κερδοφορία των ομάδων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

συμβολαίων εκτιμάται με αναλογιστικά μοντέλα αποτίμησης, που λαμβάνουν υπόψη τα υφιστάμενα και τα νέα συμβόλαια. Οι κύριοι παράγοντες που η Εταιρεία εξετάζει σχετικά με την αναμενόμενη κερδοφορία είναι η τιμολόγηση των προϊόντων, τα αποτελέσματα παρόμοιων συμβολαίων που έχει αναγνωρίσει, οι ηλικιακές ομάδες και παράγοντες, όπως οι αλλαγές στην εμπειρία της αγοράς ή των κανονισμών.

Τα χαρτοφυλάκια υποδιαιρούνται σε ομάδες συμβολαίων με βάση τις ετήσιες κοορτές (συμβόλαια που εκδίδονται εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους).

2.13.2.2 Βαθμός συγκέντρωσης – συμβόλαια αντασφάλισης

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

Για ορισμένες ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης, μία ομάδα μπορεί να περιλαμβάνει ένα μόνο συμβόλαιο αντασφάλισης.

Ορισμένα συμβόλαια αντασφάλισης παρέχουν κάλυψη σε υποκείμενα συμβόλαια που περιλαμβάνονται σε διαφορετικές ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων. Ωστόσο, η Εταιρεία καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η νομική μορφή του συμβολαίου αντασφάλισης αντικατοπτρίζει την ουσία των συμβατικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι διαφορετικές καλύψεις λήγουν μαζί και δεν πωλούνται ξεχωριστά. Ως αποτέλεσμα, το συμβόλαιο αντασφάλισης δεν διαχωρίζεται σε πολλαπλά ασφαλιστικά στοιχεία που σχετίζονται με διαφορετικές υποκείμενες ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Περίληψη του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρείας για το 2024:

Πρόγραμμα		Μέγιστη καθαρή ζημιά (ιδία κράτηση Εταιρείας)	Μικτά όρια (συμπ/νης ιδίας κράτησης)	Σχόλιο
Περιουσία				
Working (property) XOL risk	Ανά κίνδυνο	500.000		
Working (property) XOL risk	Επιπρόσθετη απαλλαγή (AAD)	250.000	50.000.000	συμπ/νεται & bust layer
Fire Catastrophe XOL risk	Ανά γεγονός	10.000.000	500.000.000	
Ατυχήματα				
Casualty XOL risk (MOTOR)	Ανά ατύχημα	1.500.000	50.000.000	
Casualty XOL risk (LIABILITIES, Misc. Acc., etc)	Ανά ατύχημα	100.000	5.000.000	
Casualty XOL risk (Personal Accident etc)	Ανά ατύχημα	50.000	5.000.000	
Casualty XOL risk (Drone TPL)	Ανά ατύχημα	25.000	5.000.000	
Μεταφορές – Ναυτιλία				
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Εμπορεύματα σε μεταφορά	500.000	8.000.000	
Cargo & Pleasure Craft XOL risk	Σκάφη	500.000	3.000.000	

2.13.3 Αναγνώριση**2.13.3.1 Αναγνώριση - ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας των συμβολαίων,
- την ημερομηνία κατά την οποία η πρώτη πληρωμή από έναν ασφαλισμένο είναι απαιτητή, ή εισηραγμένη, εάν δεν υπάρχει απαιτητή ημερομηνία,
- σε περίπτωση ομάδας επαχθών συμβολαίων, μόλις τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδείξουν ότι η ομάδα είναι επαχθής.

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο που αποκτάται στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συνένωσης επιχειρήσεων αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία απόκτησης.

Όταν το συμβόλαιο αναγνωριστεί, προστίθεται σε μια υφιστάμενη ομάδα συμβολαίων ή, εάν το συμβόλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις για να συμπεριληφθεί σε μία υφιστάμενη ομάδα, σχηματίζει νέα ομάδα στην οποία θα προστεθούν μελλοντικά συμβόλαια. Οι ομάδες συμβολαίων δημιουργούνται κατά την αρχική αναγνώριση και η σύνθεσή τους δεν αναθεωρείται μετά την προσθήκη όλων των συμβολαίων στην ομάδα.

2.13.3.2 Αναγνώριση - συμβόλαια αντασφάλισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες:

- την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει. Ωστόσο, η Εταιρεία καθυστερεί την αναγνώριση μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης τα οποία παρέχουν αναλογική κάλυψη έως την ημερομηνία που οποιοδήποτε υποκείμενο ασφαλιστήριο συμβόλαιο αναγνωρίζεται αρχικά, εάν αυτή η ημερομηνία είναι μεταγενέστερη από την έναρξη της περιόδου κάλυψης της ομάδας των συμβολαίων αντασφάλισης και
- την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία αναγνωρίζει μια επαχθή ομάδα υποκείμενων ασφαλιστήριων συμβολαίων, εάν η Εταιρεία σύναψε το σχετικό συμβόλαιο αντασφάλισης που κατέχει (στην ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης) κατά ή πριν από την ημερομηνία αυτή.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Εταιρεία προσθέτει νέα συμβόλαια στην ομάδα κατά την περίοδο αναφοράς στην οποία το συμβόλαιο πληροί ένα από τα κριτήρια που αναφέρονται παραπάνω. Για τα συμβόλαια αντασφάλισης που έχει αποκτήσει η Εταιρεία, η αρχική ημερομηνία αναγνώρισης συμπίπτει με την ημερομηνία απόκτησης.

2.13.4 Τροποποίηση και αποαναγνώριση

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει ασφαλιστήρια συμβόλαια όταν:

- τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με το συμβόλαιο έχουν εξαλειφθεί (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.

Κατά την αποαναγνώριση ενός συμβολαίου από μία ομάδα συμβολαίων που δεν επιμετρούνται βάσει της ΡΑΑ:

- οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης («FCF») της ομάδας συμβολαίων προσαρμόζονται ώστε να εξαλειφθούν εκείνες που σχετίζονται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που αποαναγνωρίζονται,
- το CSM της ομάδας συμβολαίων προσαρμόζεται κατά τη μεταβολή των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, εκτός εάν οι μεταβολές αυτές κατανέμονται σε στοιχείο ζημίας («LC») και
- ο αριθμός των μονάδων κάλυψης για τις αναμενόμενες εναπομένουσες υπηρεσίες προσαρμόζεται, ώστε να αντικατοπτρίζει τις μονάδες κάλυψης που αποαναγνωρίζονται από την ομάδα συμβολαίων.

Εάν ένα συμβόλαιο αποαναγνωρίζεται επειδή μεταβιβάζεται σε τρίτο, τότε το CSM προσαρμόζεται επίσης με το ασφάλιστρο που χρεώνεται το τρίτο μέρος, εκτός εάν η ομάδα είναι επαχθής.

Εάν ένα συμβόλαιο αποαναγνωρίζεται επειδή τροποποιούνται οι όροι του, τότε το CSM προσαρμόζεται επίσης με το ασφάλιστρο που θα χρεωνόταν εάν η Εταιρεία είχε συνάψει συμβόλαιο με τους όρους του νέου συμβολαίου κατά την ημερομηνία τροποποίησης, μείον οποιοδήποτε πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώθηκε για την τροποποίηση. Το νέο συμβόλαιο που αναγνωρίζεται επιμετράται υποθέτοντας ότι, κατά την ημερομηνία τροποποίησης, η Εταιρεία έλαβε το ασφάλιστρο που θα είχε χρεώσει μείον οποιοδήποτε πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώθηκε για την τροποποίηση.

Εάν μια τροποποίηση συμβολαίου δεν οδηγεί σε αποαναγνώριση, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τις μεταβολές στις ταμειακές ροές που προκαλούνται από την τροποποίηση, ως μεταβολές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης.

Ωστόσο, η άσκηση δικαιώματος που περιλαμβάνεται στους όρους ενός συμβολαίου δεν αποτελεί τροποποίηση. Η άσκηση ενός συμβατικού δικαιώματος που διατίθεται είτε στον ασφαλισμένο είτε στην οικονομική οντότητα, εντός του ορίου του συμβολαίου, το οποίο δεν απαιτεί τη συμφωνία της οικονομικής οντότητας ή του ασφαλισμένου, αντίστοιχα, δεν συνιστά τροποποίηση του συμβολαίου που οδηγεί σε αποαναγνώριση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17. Αντίθετα, οι μεταβολές που προέρχονται από την άσκηση συμβατικών δικαιωμάτων που δεν απαιτούν τη συμφωνία οποιουδήποτε μέρους (είτε της οικονομικής οντότητας είτε του ασφαλισμένου) θα αντιμετωπίζονται ως μεταβολές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης.

2.13.5 Ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης

Οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης («Insurance acquisition cash flows», εφεξής «IACF») προκύπτουν από το κόστος πώλησης, σύναψης και έναρξης μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων (που έχουν εκδοθεί ή αναμένεται να εκδοθούν). Τα κόστη αυτά αποδίδονται άμεσα στις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων και η Εταιρεία χρησιμοποιεί μία συστηματική και ορθολογική μέθοδο για να κατανείμει τα κόστη αυτά σε: (i) μεμονωμένα συμβόλαια και ομάδες συμβολαίων και (ii) στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο οποίο ανήκει η ομάδα συμβολαίων.

Όταν οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης έχουν καταβληθεί ή πραγματοποιηθεί, πριν αναγνωριστεί η σχετική ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων στον Ισολογισμό, ένα ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο για αυτές αναγνωρίζεται για κάθε σχετική ομάδα.

Το περιουσιακό στοιχείο για τις IACF αποαναγνωρίζεται από τον Ισολογισμό όταν οι IACF περιλαμβάνονται στην αρχική επιμέτρηση της σχετικής ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία αναθεωρεί τα ποσά των IACF που κατανέμονται σε ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που δεν έχουν ακόμη αναγνωριστεί, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στις παραδοχές που σχετίζονται με τη μέθοδο κατανομής που χρησιμοποιείται.

Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επανεξετάζει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου που αφορά IACF, για να προσδιορίσει εάν υπάρχει ένδειξη ότι το περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία προσαρμόζει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου, έτσι ώστε να μην υπερβαίνει την αναμενόμενη καθαρή ταμειακή εισροή για τις σχετικές μελλοντικές ομάδες συμβολαίων. Για τη διαφορά, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα. Όταν μια ζημία απομείωσης αναστρέφεται μεταγενέστερα, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται στο βαθμό που οι συνθήκες απομείωσης δεν υφίστανται πλέον ή έχουν βελτιωθεί. Το σωρευτικό ποσό της αναστροφής της ζημίας απομείωσης, δεν υπερβαίνει τη ζημία απομείωσης που αναγνωρίστηκε για το περιουσιακό στοιχείο σε προηγούμενα έτη.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.13.6 Όριο συμβολαίου («contract boundary»)**

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στην επιμέτρηση μιας ομάδας συμβολαίων όλες τις μελλοντικές ταμειακές ροές εντός του ορίου κάθε συμβολαίου της ομάδας.

2.13.6.1 Όριο συμβολαίου - ασφαλιστήρια συμβόλαια

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την έννοια του ορίου του συμβολαίου για να καθορίσει ποιες ταμειακές ροές θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη στην επιμέτρηση των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός του ορίου ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία μπορεί να υποχρεώσει τον ασφαλισμένο να καταβάλει τα ασφάλιστρα ή η Εταιρεία έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει στον ασφαλισμένο υπηρεσίες. Μια ουσιαστική υποχρέωση για την παροχή υπηρεσιών ασφάλισης λήγει όταν:

- η Εταιρεία έχει την πρακτική ικανότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του συγκεκριμένου ασφαλισμένου και, ως εκ τούτου, μπορεί να καθορίσει μια τιμή ή ένα επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως αυτούς τους κινδύνους ή
- πληρούνται και τα δύο ακόλουθα κριτήρια:
 - i. η Εταιρεία έχει την πρακτική ικανότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που περιέχουν το συμβόλαιο και, ως αποτέλεσμα, μπορεί να καθορίσει μια τιμή ή ένα επίπεδο παροχών που αντικατοπτρίζει πλήρως τον κίνδυνο αυτού του χαρτοφυλακίου,
 - ii. η τιμολόγηση των ασφαλίσεων μέχρι την ημερομηνία επανεκτίμησης των κινδύνων δεν λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους που αφορούν περιόδους μετά την ημερομηνία επανεκτίμησης.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια με περίοδο κάλυψης ίση ή μικρότερη του ενός έτους, το όριο του συμβολαίου είναι τουλάχιστον η διάρκεια του συμβολαίου.

Οι ταμειακές ροές εκτός του ορίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων αφορούν μελλοντικά ασφαλιστήρια συμβόλαια και αναγνωρίζονται, όταν τα εν λόγω συμβόλαια πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης.

2.13.6.2 Όριο συμβολαίου - συμβόλαια αντασφάλισης

Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός του ορίου του συμβολαίου, εάν 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 λήγει όταν ο αντασφαλιστής:

- έχει την πρακτική ικανότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους που του μεταβιβάζονται και μπορεί να καθορίσει μία τιμή ή ένα επίπεδο παροχών, που να αντικατοπτρίζει πλήρως τους εν λόγω επανεκτιμημένους κινδύνους ή
- έχει ουσιαστικό δικαίωμα να τερματίσει την κάλυψη.

2.13.7 Επιμέτρηση

Ανάλογα με τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά κάθε συμβολαίου, πρέπει να χρησιμοποιείται μία από τις ακόλουθες μεθόδους:

- **Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης («GMM»):** θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, εκτός εάν έχουν χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Προσέγγισης Μεταβλητής Αμοιβής (VFA) ή εάν τα συμβόλαια είναι επιλέξιμα για την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA).
- **Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων («PAA»):** αποτελεί προαιρετική απλούστευση για τη επιμέτρηση της υποχρέωσης για την εναπομένονσα κάλυψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βραχυπρόθεσμη κάλυψη.
- **Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής («VFA»):** θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, δηλαδή συμβόλαια βάσει των οποίων η οικονομική οντότητα παρέχει υπηρεσίες σχετικές με επενδύσεις και αποζημιώνεται για τις υπηρεσίες αυτές με αμοιβή που καθορίζεται σε σχέση με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την PAA σε όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τα συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχει.

2.13.7.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια - ομάδα συμβολαίων που δεν επιμετρώνται βάσει PAA**2.13.7.1.1 Αρχική επιμέτρηση**

Η Εταιρεία επιμετρά μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την αρχική αναγνώριση ως το άθροισμα: (i) των ταμειακών ροών εκπλήρωσης («FCF») εντός του ορίου του συμβολαίου, οι οποίες περιλαμβάνουν τις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο («RA») και (ii) του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών («CSM») που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που σχετίζεται με την παροχή υπηρεσιών αυτών των συμβολαίων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν υπήρχαν συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει GMM.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝΤαμειακές ροές εκπλήρωσης εντός του ορίου του συμβολαίου

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης είναι οι τρέχουσες αμερόληπτες και σταθμισμένες ως προς τις πιθανότητες εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Κατά την εξαγωγή ενός σταθμισμένου ως προς τις πιθανότητες μέσου όρου, η Εταιρεία εξετάζει ένα εύρος σεναρίων για να καθορίσει ένα πλήρες φάσμα πιθανών αποτελεσμάτων, ενσωματώνοντας όλες τις εύλογες και βάσιμες πληροφορίες που είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια σχετικά με το ποσό, τον χρονισμό και την αβεβαιότητα των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων των παραδοχών για το μέλλον κατά την ημερομηνία αυτή.

Η Εταιρεία εκτιμά τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές για μια ομάδα συμβολαίων, σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και τις κατανέμει στις ομάδες του εν λόγω χαρτοφυλακίου με συστηματικό και ορθολογικό τρόπο.

Κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές ροές εντός του ορίου του συμβολαίου, περιλαμβάνοντας: ασφάλιστρα και οποιεσδήποτε σχετικές ταμειακές ροές, αποζημιώσεων, παροχών και άλλων πληρωμών προς τους ασφαλισμένους, την κατανομή των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης («IACF»), έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων, έξοδα διαχείρισης και διατήρησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων επαναλαμβανόμενων προμηθειών, την κατανομή των πάγιων και μεταβλητών γενικών εξόδων που είναι άμεσα καταλογιστέα για την εκπλήρωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, φόρους βάσει συναλλαγών κ.λπ.

Η επιμέτρηση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης. Η Εταιρεία προσδιορίζει τα έσοδα ασφάλισης που σχετίζονται με τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης κατανέμοντας το μέρος των ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση αυτών των ταμειακών ροών, σε κάθε περίοδο αναφοράς με συστηματικό τρόπο, σύμφωνα με την πάροδο του χρόνου. Το ίδιο ποσό αναγνωρίζεται επίσης ως έξοδο υπηρεσιών ασφάλισης.

Το RA για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, το οποίο προσδιορίζεται ξεχωριστά από τις άλλες εκτιμήσεις, είναι η αποζημίωση που απαιτείται για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονισμό των ταμειακών ροών, που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του RA αναλύονται στη σημείωση 3.1.2.

Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμόζονται χρησιμοποιώντας τα τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια ώστε να αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με αυτές τις ταμειακές ροές, στο βαθμό που δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων του χρόνου, του νομίσματος και της ρευστότητας των ταμειακών ροών. Ο προσδιορισμός του προεξοφλητικού επιτοκίου που αντανάκλα τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τα χαρακτηριστικά ρευστότητας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων απαιτεί σημαντική κρίση και εκτίμηση. Βλέπε σημείωση 3.1.3.

Για ομάδες συμβολαίων που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο μεταβίβασης συμβολαίων ή συγχώνευσης επιχειρήσεων, το τίμημα που λαμβάνεται για τα συμβόλαια αυτά περιλαμβάνεται στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης ως υποκατάστατο των ασφαλιστρών που εισπράχθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης. Σε μια συγχώνευση επιχειρήσεων, το τίμημα που λαμβάνεται ισούται με την εύλογη αξία των συμβολαίων κατά την εν λόγω ημερομηνία.

Η Υποχρέωση για την Εναπομένουσα Κάλυψη («LRC») είναι η υποχρέωση της Εταιρείας να (α) διερευνά και να καταβάλει έγκυρες αποζημιώσεις στο πλαίσιο των υφιστάμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων για ασφαλιζόμενα συμβάντα που δεν έχουν ακόμη επέλθει (δηλαδή η υποχρέωση που σχετίζεται με το τμήμα της περιόδου κάλυψης που δεν έχει λήξει) και (β) να καταβάλει ποσά στο πλαίσιο των υφιστάμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων που δεν περιλαμβάνονται στο (α) και αφορούν (i) υπηρεσίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που δεν έχουν ακόμη παρασχεθεί (δηλαδή τις υποχρεώσεις που αφορούν τη μελλοντική παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων), ή (ii) τυχόν επενδυτικά στοιχεία ή άλλα ποσά που δεν σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και δεν έχουν μεταφερθεί στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις.

Η Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις («LIC») είναι η υποχρέωση της Εταιρείας να (α) διερευνά και να καταβάλει έγκυρες αποζημιώσεις για ασφαλιζόμενα συμβάντα τα οποία έχουν ήδη επέλθει, συμπεριλαμβανομένων συμβάντων που έχουν επέλθει αλλά δεν έχουν αναφερθεί, και άλλα πραγματοποιηθέντα έξοδα ασφάλισης και (β) να καταβάλλει ποσά που δεν περιλαμβάνονται στο (α) και αφορούν (i) υπηρεσίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που έχουν ήδη παρασχεθεί, ή (ii) τυχόν επενδυτικά στοιχεία ή άλλα ποσά που δεν σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και δεν αποτελούν υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης («LRC»).

Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών («CSM»)

Το CSM είναι ένα στοιχείο που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος που θα αναγνωρίσει η Εταιρεία, καθώς παρέχει ασφαλιστική κάλυψη στο μέλλον. Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM δεν οδηγεί στην αναγνώριση εσόδων ή εξόδων (εκτός εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι επαχθής) και προκύπτει από:

- την αρχική αναγνώριση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης,
- την αποαναγνώριση, κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που αναγνωρίζεται για τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης,
- τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αυτή.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Ένα αρνητικό CSM κατά την ημερομηνία έναρξης σημαίνει ότι η ομάδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται είναι επαχθής. Μια ζημία από επαχθή ασφαλιστήρια συμβόλαια αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα, χωρίς να αναγνωρίζεται CSM στον ισολογισμό κατά την αρχική αναγνώριση.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια που αποκτήθηκαν, κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM δεν οδηγεί στην αναγνώριση εσόδων ή εξόδων από: (i) την αρχική αναγνώριση ταμειακών ροών εκπλήρωσης και (ii) τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης, συμπεριλαμβανομένης της εύλογης αξίας των ομάδων συμβολαίων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία αυτή ως υποκατάστατο των εισπραχθέντων ασφαλιστρών.

2.13.7.1.2 Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι το άθροισμα του LRC και του LIC.

Το LRC περιλαμβάνει: (α) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με υπηρεσίες που θα παρέχονται βάσει των συμβολαίων σε μελλοντικές περιόδους και (β) τυχόν εναπομένον CSM κατά την ημερομηνία αυτή.

Το LIC περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και δαπάνες που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από συμβάντα που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναφερθεί.

Μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης

Οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων επιμετρώνται κατά την ημερομηνία αναφοράς χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια και τρέχουσες εκτιμήσεις του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Οι μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης αναγνωρίζονται ως εξής:

- μεταβολές που αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες: Προσαρμόζουν το CSM ή αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης στην κατάσταση αποτελεσμάτων εάν η ομάδα είναι επαχθής,
- μεταβολές που αφορούν τρέχουσες ή παρελθούσες υπηρεσίες: Αναγνωρίζονται στο αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης στην κατάσταση αποτελεσμάτων,
- επιδράσεις από την διαχρονική αξία του χρήματος, τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο και τις μεταβολές των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών: αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.

Οι ακόλουθες προσαρμογές αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες και, συνεπώς, προσαρμόζουν το CSM:

- προσαρμογές εμπειρίας (experience adjustments) που προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ των εισπράξεων ασφαλιστρών (και οποιωνδήποτε σχετικών ταμειακών ροών, όπως οι ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και οι φόροι επί των ασφαλιστρών) και των αναμενόμενων ποσών στην αρχή της περιόδου. Οι διαφορές που σχετίζονται με εισπραχθέντα ασφάλιστρα που αφορούν τρέχουσες ή παρελθούσες υπηρεσίες αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα, ενώ οι διαφορές που σχετίζονται με εισπραχθέντα ασφάλιστρα που αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες προσαρμόζουν το CSM,
- μεταβολές στις εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών της Υποχρέωσης για την Εναπομένονσα Κάλυψη (LRC), συμπεριλαμβανομένων επίσης των μεταβολών στις προαιρετικές ταμειακές ροές, εκτός των μεταβολών που σχετίζονται με τη διαχρονική αξία του χρήματος και τις μεταβολές του χρηματοοικονομικού κινδύνου,
- διαφορές μεταξύ κάθε επενδυτικού στοιχείου που αναμένεται να καταστεί πληρωτέο κατά την περίοδο και του πραγματικού επενδυτικού στοιχείου που καθίσταται πληρωτέο κατά την περίοδο και
- μεταβολές στο RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες.

Οι ακόλουθες προσαρμογές δεν αφορούν μελλοντικές υπηρεσίες και, συνεπώς, δεν προσαρμόζουν το CSM:

- μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης σχετικές με την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του,
- μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με το LIC και
- προσαρμογές εμπειρίας σχετικά με τα έξοδα ασφάλισης (εξαιρουμένων των IACF).

Εάν υπάρχει στοιχείο ζημιάς («Loss Component», «LC»), όταν υπάρχουν μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης εντός του LRC, αυτές κατανέμονται μεταξύ του στοιχείου ζημιάς και του LRC, εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς («LRC excluding LC») σε συστηματική βάση.

Μειώσεις σε μελλοντικές ταμειακές ροές εκπλήρωσης μειώνουν το εναπομένον στοιχείο ζημιάς και επαναφέρουν το CSM μετά τη μείωση του στοιχείου ζημιάς στο μηδέν και, αντιστρόφως, αυξήσεις σε μελλοντικές ταμειακές ροές εκπλήρωσης αυξάνουν το στοιχείο ζημιάς με τις μεταβολές στο στοιχείο ζημιάς να αναγνωρίζονται στα έξοδα ασφάλισης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.13.7.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια - ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA**2.13.7.2.1 Αρχική επιμέτρηση**

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την PAA για την επιμέτρηση συμβολαίων με περίοδο κάλυψης ενός έτους ή μικρότερη. Εκτός από τα συμβόλαια με διάρκεια κάλυψης μικρότερη του ενός έτους, η PAA μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την επιμέτρηση ομάδων συμβολαίων όπου η Εταιρεία εύλογα αναμένει ότι μια τέτοια απλούστευση θα οδηγήσει σε επιμέτρηση του LRC που δεν θα διαφέρει ουσιωδώς από εκείνη που θα προέκυπτε με την εφαρμογή της GMM.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων, η λογιστική αξία της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη («LRC») επιμετρύεται ως τα ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν κατά την αρχική αναγνώριση μείον τυχόν ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης («IACF») που καταβλήθηκαν και τυχόν ποσά που προέκυψαν από την αποαναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου σχετικά με τις προπληρωμένες ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης («Asset for IACF»). Η Εταιρεία αναβάλλει και αποσβένει τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για όλες τις ομάδες συμβολαίων.

Για συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της PAA, η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις («LIC») επιμετρύεται ομοίως με την επιμέτρηση του LIC, όταν δεν εφαρμόζεται η PAA. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προσαρμόζονται για τη διαχρονική αξία του χρήματος, δεδομένου ότι αυτά τα συμβόλαια έχουν συνήθως μία περίοδο διακανονισμού άνω του ενός έτους. Για την επιμέτρηση του LIC εκτιμάται επίσης το RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι επαχθής κατά την αρχική αναγνώριση, τότε η Εταιρεία αναγνωρίζει ζημία στα έξοδα ασφάλισης στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αυξάνει το LRC εάν οι τρέχουσες εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που σχετίζονται με την εναπομένουσα κάλυψη υπερβαίνουν τη λογιστική αξία του LRC. Αυτό το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο ζημιάς εντός του LRC, το οποίο παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια στον ισολογισμό. Για πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με το στοιχείο ζημιάς, βλέπε σημείωση 2.13.8.

2.13.7.2.2 Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς είναι το άθροισμα: (i) του LRC και (ii) του LIC, που περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία και κατανέμονται στην ομάδα συμβολαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται, σε κάθε μία από τις επόμενες ημερομηνίες αναφοράς, το LRC είναι:

- αυξημένο για τα ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου,
- μειωμένο για τις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης που καταβλήθηκαν κατά την περίοδο,
- μειωμένο για τα ποσά των ασφαλιστρών που αναγνωρίστηκαν ως έσοδο ασφάλισης για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν κατά την περίοδο και
- αυξημένο για την απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης κατά την περίοδο που αναγνωρίζεται ως έσοδο υπηρεσιών ασφάλισης.

Η Εταιρεία δεν προσαρμόζει το LRC για ασφαλιστήρια συμβόλαια για την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, καθώς τα ασφάλιστρα είναι απαιτητά εντός της κάλυψης των συμβολαίων, η οποία είναι ένα έτος ή λιγότερο.

Το LIC περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για ζημίες από αποζημιώσεις και έξοδα που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (Incurred but not reported, IBNR). Περιλαμβάνει επίσης RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο και προσαρμογή της διαχρονικής αξίας του χρήματος για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με αναμενόμενη περίοδο διακανονισμού άνω του ενός έτους.

Εάν τα γεγονότα και οι περιστάσεις υποδεικνύουν ότι μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθίσταται επαχθής κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης, η Εταιρεία αναγνωρίζει ζημία στα αποτελέσματα για την καθαρή εκροή, με αποτέλεσμα η λογιστική αξία της υποχρέωσης της εν λόγω ομάδας να ισούται με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης. Ένα στοιχείο ζημιάς, LC, δημιουργείται από την Εταιρεία για την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη, LRC, αυτής της επαχθούς ομάδας που απεικονίζει τις αναγνωρισμένες ζημίες. Για πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με το στοιχείο ζημιάς, βλέπε σημείωση 2.13.8.

2.13.7.3 Συμβόλαια αντασφάλισης - ομάδα συμβολαίων που επιμετρούνται βάσει PAA**2.13.7.3.1 Αρχική επιμέτρηση**

Κατά την αρχική αναγνώριση κάθε ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης, η λογιστική αξία του Περιουσιακού Στοιχείου Εναπομένουσας Κάλυψης – ARC επιμετρύεται ως τα ασφάλιστρα που καταβλήθηκαν (δηλ. τα εκχωρούμενα ασφάλιστρα) κατά την αρχική αναγνώριση, προσαρμοσμένα για τις εκχωρούμενες προμήθειες που δεν σχετίζονται με αποζημιώσεις και τυχόν ποσά που είχαν αναγνωριστεί προηγουμένως για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα. Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης για τα συμβόλαια αντασφάλισης που αποτελούν περιουσιακό στοιχείο. Για τα συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της PAA, η ρητή προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο («RA») εκτιμάται μόνο για την επιμέτρηση του Περιουσιακού Στοιχείου για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις – «AIC».

Όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει ζημία κατά την αρχική αναγνώριση μιας επαχθούς ομάδας υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ή όταν προστίθενται περαιτέρω επαχθή υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια σε μία ομάδα, η Εταιρεία σχηματίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημιάς του περιουσιακού στοιχείου για την εναπομένουσα κάλυψη μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης απεικονίζοντας την ανάκτηση ζημιών. Το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς προσαρμόζει τη λογιστική αξία του Περιουσιακού Στοιχείου Εναπομένουσας Κάλυψης - «ARC». Η Εταιρεία υπολογίζει το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς πολλαπλασιάζοντας τη ζημία που αναγνωρίζεται στα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια και το ποσοστό των απαιτήσεων από τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από την ομάδα των συμβολαίων αντασφάλισης.

Για λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με το στοιχείο ανάκτησης ζημιάς, βλέπε σημείωση 2.13.8.2.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.13.7.3.2 Μεταγενέστερη επιμέτρηση**

Η λογιστική αξία μιας ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης που αποτελούν περιουσιακό στοιχείο σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι το άθροισμα του Περιουσιακού Στοιχείου Εναπομένουσας Κάλυψης και του περιουσιακού στοιχείου για επισυμβάσεις απαιτήσεις. Σε μεταγενέστερη επιμέτρηση, η λογιστική αξία του ARC αυξάνεται κατά τυχόν καταβληθέντα ασφάλιστρα και μειώνεται κατά το ποσό που αναγνωρίζεται ως έξοδο αντασφάλισης για ληφθείσες υπηρεσίες.

Το περιουσιακό στοιχείο για επισυμβάσεις Απαιτήσεις περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για την ανάκτηση ζημιών από αποζημιώσεις και έξοδα που δεν έχουν ακόμη εισπραχθεί, συμπεριλαμβανομένης της ανάκτησης αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί, αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί. Το περιουσιακό στοιχείο για επισυμβάσεις απαιτήσεις περιλαμβάνει επίσης το RA και την προσαρμογή της διαχρονικής αξίας του χρήματος, καθώς τα περισσότερα από τα συμβόλαια αντασφάλισης της Εταιρείας που κατέχονται και αποτελούν περιουσιακά στοιχεία και επιμετρούνται σύμφωνα με την PAA, έχουν συνήθως περίοδο διακανονισμού άνω του ενός έτους.

Εάν υπάρχει στοιχείο ανάκτησης ζημιάς, προσαρμόζεται σε μεταγενέστερη επιμέτρηση ώστε να αντικατοπτρίζει τις μεταβολές στο στοιχείο ζημιάς της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων στον βαθμό που επηρεάζει τις ταμειακές ροές αντασφάλισης, αλλά δεν μπορεί να υπερβαίνει το τμήμα του στοιχείου ζημιάς της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από τα περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει.

2.13.8 Επαχθή συμβόλαια**2.13.8.1 Στοιχεία ζημιάς («LC»)**

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

Η Εταιρεία έχει καθορίσει ένα στοιχείο ζημιάς για την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης για μία ομάδα επαχθών ασφαλιστηρίων συμβολαίων που απεικονίζει τις ζημιές που αναγνωρίζονται και σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες (είτε αυτά τα συμβόλαια είναι επαχθή κατά την έναρξη είτε καθίστανται επαχθή μετά την έναρξη).

Κατά την αρχική αναγνώριση, το CSM της ομάδας των επαχθών συμβολαίων είναι μηδενικό και η επιμέτρηση της ομάδας συνίσταται εξ ολοκλήρου στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης. Η καθαρή εκροή που αναμένεται από μια ομάδα συμβολαίων που χαρακτηρίζονται επαχθή θεωρείται ως το στοιχείο ζημιάς της ομάδας. Αρχικά υπολογίζεται όταν η ομάδα θεωρείται για πρώτη φορά επαχθής και αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία αυτή στα αποτελέσματα. Το ποσό του στοιχείου ζημιάς της ομάδας παρακολουθείται για σκοπούς παρούσας και μεταγενέστερης επιμέτρησης.

Οι ομάδες που δεν ήταν επαχθείς κατά την αρχική αναγνώριση μπορούν επίσης στη συνέχεια να καταστούν επαχθείς εάν τα ακόλουθα ποσά υπερβαίνουν το CSM όταν:

- μη ευνοϊκές μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα, οι οποίες προκύπτουν από μεταβολές στις εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών και του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο και
- για μία ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, η μείωση του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων.

Μετά την αναγνώριση του στοιχείου ζημιάς, η Εταιρεία κατανέμει τις επακόλουθες μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη σε συστηματική βάση, μεταξύ του στοιχείου ζημιάς του LRC και του «LRC, εξαιρουμένου του στοιχείου ζημιάς».

Οι επακόλουθες μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης του LRC που πρόκειται να κατανεμηθούν είναι (για ομάδες που δεν επιμετρώνται βάσει PAA):

- χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης,
- μεταβολές στο RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και αντιπροσωπεύει απελευθέρωση από τον κίνδυνο κατά την περίοδο,
- εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για αποζημιώσεις και έξοδα που απελευθερώνονται από το LRC λόγω πραγματοποιηθέντων εξόδων υπηρεσιών ασφάλισης κατά την περίοδο.

Η συστηματική βάση καθορίζεται από την αναλογία του στοιχείου ζημιάς σε σχέση με τη συνολική εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών πλέον του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο στην αρχή κάθε έτους (ή κατά την αρχική αναγνώριση εάν μια ομάδα συμβολαίων αναγνωρίζεται αρχικά κατά τη διάρκεια του έτους).

Οποιαδήποτε μεταγενέστερη μείωση στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα που σχετίζεται με μελλοντική υπηρεσία, η οποία προκύπτει από μεταβολές στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, καθώς και οποιεσδήποτε μεταγενέστερες αυξήσεις του ποσού του μεριδίου της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων, πρέπει να επιμερίζεται αποκλειστικά στο στοιχείο ζημιάς έως ότου το στοιχείο αυτό μηδενιστεί. Οι μεταβολές αυτές θα πρέπει να προεξοφλούνται με τα αρχικά («locked-in») προεξοφλητικά επιτόκια για ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, ενώ για ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα τρέχοντα προεξοφλητικά επιτόκια.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.13.8.2 Στοιχείο ανάκτησης ζημίας**

Για μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που καλύπτουν επαχθή υποκείμενα συμβόλαια, η Εταιρεία καθορίζει ένα στοιχείο ανάκτησης ζημίας του περιουσιακού στοιχείου για εναπομένονσα κάλυψη («ARC») 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.

Η Εταιρεία υπολογίζει το στοιχείο ανάκτησης ζημίας πολλαπλασιάζοντας, τη ζημία των υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με το ποσοστό των απαιτήσεων από τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια, που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί μια συστηματική και ορθολογική μέθοδο για τον προσδιορισμό του τμήματος των ζημιών που αναγνωρίζονται στην ομάδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που καλύπτονται από ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης, όταν ορισμένα συμβόλαια της υποκείμενης ομάδας δεν καλύπτονται από την ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης.

Το στοιχείο ανάκτησης ζημίας καθορίζει τα ποσά που μεταγενέστερα παρουσιάζονται στα αποτελέσματα ως αναστροφές των ανακτήσεων ζημιών από τα συμβόλαια αντασφάλισης και εξαιρούνται από την κατανομή των καταβληθέντων αντασφαλιστρών. Προσαρμόζεται ώστε να αντικατοπτρίζει τις μεταβολές του στοιχείου ζημίας της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων, αλλά δεν μπορεί να υπερβαίνει το τμήμα του στοιχείου ζημίας της επαχθούς ομάδας υποκείμενων συμβολαίων που η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει από τα συμβόλαια αντασφάλισης.

2.13.9 Παρουσίαση

Η Εταιρεία έχει παρουσιάσει ξεχωριστά, στον Ισολογισμό, τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, των περιουσιακών στοιχείων από συμβόλαια αντασφάλισης και των υποχρεώσεων από συμβόλαια αντασφάλισης.

Τυχόν περιουσιακά στοιχεία για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης, που αναγνωρίστηκαν πριν τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβάνονται στη λογιστική αξία των σχετικών ομάδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και κατανέμονται στη λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με τα οποία σχετίζονται.

Η Εταιρεία διαχωρίζει τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων σε αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και των εξόδων ασφάλισης, και σε χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης.

Σύμφωνα με το πρότυπο, η Εταιρεία δεν υποχρεούται να διαχωρίζει τη μεταβολή του RA για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο μεταξύ του αποτελέσματος υπηρεσιών ασφάλισης και των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης. Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να εφαρμόσει τον παραπάνω διαχωρισμό για το RA.

Η Εταιρεία παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται από τα έσοδα ή έξοδα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται.

2.13.10 Έσοδα ασφάλισης

Καθώς η Εταιρεία παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες για μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που έχουν εκδοθεί, μειώνει το LRC της ομάδας και αναγνωρίζει έσοδο ασφάλισης, το οποίο επιμετρύται στο ποσό του τιμήματος που η Εταιρεία εκτιμά ότι δικαιούται ως αντάλλαγμα για αυτές τις υπηρεσίες.

Για ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που επιμετρώνται με GMM, το έσοδο ασφάλισης αποτελείται από το άθροισμα των μεταβολών στο LRC λόγω:

- των εξόδων ασφάλισης που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο με βάση τα ποσά που αναμένονταν στην αρχή της περιόδου, εξαιρουμένων: (i) των ποσών που κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας, (ii) των αποπληρωμών επενδυτικών στοιχείων, (iii) των ποσών των φόρων επί των συναλλαγών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων και (iv) των εξόδων απόκτησης ασφάλισης,
- της μεταβολής του RA για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, εξαιρουμένων: (i) μεταβολών που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία που προσαρμόζουν το CSM και (ii) ποσών που κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας,
- του ποσού του CSM για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν κατά την περίοδο,
- των προσαρμογών εμπειρίας για εισπράξεις ασφαλιστρών που σχετίζονται με τρέχουσα ή παρελθούσα υπηρεσία, εάν υπάρχουν.

Το έσοδο ασφάλισης περιλαμβάνει επίσης το μέρος των ασφαλιστρών που σχετίζονται με την ανάκτηση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης, που περιλαμβάνονται στα έξοδα ασφάλισης σε κάθε περίοδο. Και τα δύο ποσά επιμετρώνται με συστηματικό τρόπο με βάση την πάροδο του χρόνου.

Για ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της PAA, η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο ασφάλισης με βάση την πάροδο του χρόνου κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης μιας ομάδας συμβολαίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.13.11 Έξοδα ασφάλισης**

Τα έξοδα ασφάλισης που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, γενικά όπως πραγματοποιούνται. Δεν περιλαμβάνουν τις αποπληρωμές επενδυτικών στοιχείων και περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

- πραγματοποιημένες αποζημιώσεις και παροχές, εξαιρουμένων των επενδυτικών στοιχείων,
- λοιπά πραγματοποιηθέντα άμεσα καταλογιστέα έξοδα ασφάλισης,
- απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης,
- μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης των υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία,
- ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές ζημιών,
- ζημίες απομείωσης περιουσιακών στοιχείων από ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης και αναστροφές ζημιών απομείωσης.

Για τα συμβόλαια που δεν επιμετρώνται βάσει της PAA, η απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης αντικατοπτρίζεται στα έξοδα ασφάλισης με το ίδιο ποσό που αντικατοπτρίζεται στα έσοδα ασφάλισης ή ανάκτηση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης.

Για τα συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της PAA, η απόσβεση των ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης βασίζεται στην πάροδο του χρόνου.

2.13.12 Έσοδα ή έξοδα των συμβολαίων αντασφάλισης

Η Εταιρεία παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης και τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης στα αποτελέσματα της περιόδου. Τα έσοδα ή έξοδα από μια ομάδα συμβολαίων αντασφάλισης κατανέμονται στα ακόλουθα ποσά:

- ποσά που ανακτήθηκαν από τα συμβόλαια αντασφάλισης,
- κατανομή των καταβληθέντων ασφαλιστρών των συμβολαίων αντασφάλισης.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τις ταμειακές ροές αντασφάλισης που εξαρτώνται από τις αποζημιώσεις των υποκείμενων συμβολαίων ως μέρος του ποσού που ανακτάται από τους αντασφαλιστές. Οι προμήθειες εκχωρήσεων που δεν εξαρτώνται από τις αποζημιώσεις των υποκείμενων συμβολαίων παρουσιάζονται αφαιρετικά από τα ασφαλιστρά που καταβάλλονται στον αντασφαλιστή.

Η κατανομή των αντασφαλιστρών (έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης) αναγνωρίζεται με παρόμοιο τρόπο με το έσοδο ασφάλισης. Το ποσό των εξόδων υπηρεσιών αντασφάλισης που αναγνωρίστηκε κατά την περίοδο αναφοράς απεικονίζει τη μεταβίβαση των ληφθέντων υπηρεσιών και αντικατοπτρίζει το μέρος των αντασφαλιστρών που η Εταιρεία αναμένει να πληρώσει σε αντάλλαγμα για αυτές τις υπηρεσίες.

Για ομάδες συμβολαίων αντασφάλισης που επιμετρώνται βάσει της PAA, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης με βάση την πάροδο του χρόνου κατά την περίοδο κάλυψης μιας ομάδας συμβολαίων.

2.13.13 Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης περιλαμβάνουν τη μεταβολή της λογιστικής αξίας της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης που προκύπτει από: την επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος και των μεταβολών της διαχρονικής αξίας του χρήματος, μαζί με την επίπτωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Η Εταιρεία έχει την επιλογή λογιστικής πολιτικής να παρουσιάσει όλα τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης της περιόδου στα αποτελέσματα ή να διαχωρίσει το ποσό μεταξύ της κατάστασης αποτελεσμάτων και της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων («OCI»). Η επιλογή της λογιστικής πολιτικής για τον διαχωρισμό των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης μεταξύ αποτελεσμάτων και OCI εφαρμόζεται ανά χαρτοφυλάκιο.

Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει GMM

Τα κύρια ποσά στο πλαίσιο των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης είναι: (i) οι δεδουλευμένοι τόκοι των ταμειακών ροών εκπλήρωσης και του CSM, (ii) η επίπτωση των μεταβολών των επιτοκίων και άλλων χρηματοοικονομικών παραδοχών και (iii) οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από συμβόλαιο σε ξένο νόμισμα.

Η Εταιρεία δεν έχει εκδώσει ασφαλιστήρια συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει του GMM στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Ομάδα συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει της PAA

Τα κύρια ποσά των χρηματοοικονομικών εσόδων ή εξόδων ασφάλισης είναι: (i) οι δεδουλευμένοι τόκοι επί του LIC και (ii) η επίπτωση των μεταβολών των επιτοκίων και άλλων χρηματοοικονομικών παραδοχών.

Κατά την εφαρμογή της PAA, η Εταιρεία δεν προεξοφλεί το LRC ώστε να αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και τον οικονομικό κίνδυνο. Για τις αποζημιώσεις εκείνες που η Εταιρεία αναμένει να πληρωθούν εντός ενός έτους ή λιγότερο από την ημερομηνία γέννησής τους, η Εταιρεία δεν προσαρμόζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τις επιπτώσεις των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Ωστόσο, οι αποζημιώσεις που αναμένεται να χρειαστούν περισσότερο από ένα έτος για να διευθετηθούν, προεξοφλούνται εφαρμόζοντας το προεξοφλητικό επιτόκιο κατά τον χρόνο αρχικής αναγνώρισης της αποζημίωσης. Η Εταιρεία έχει επιλέξει να παρουσιάζει όλα τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης των ομάδων συμβολαίων που επιμετρώνται βάσει PAA στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι επί των ταμειακών ροών εκπλήρωσης υπολογίζονται με τη χρήση τρεχόντων προεξοφλητικών επιτοκίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.13.14 Απαιτήσεις ασφαλιστρων από διαμεσολαβούντες**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις απαιτήσεις ασφαλιστρων από διαμεσολαβούντες ως μέρος των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και όχι ως διακριτά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι απαιτήσεις ασφαλιστρων από διαμεσολαβούντες αφορούν μελλοντικές ταμειακές ροές που βρίσκονται εντός του ορίου ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

2.13.15 ΔΠΧΑ 17, μετάβαση από ΔΠΧΑ 4

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 17 – «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την 1η Ιανουαρίου 2023. Το ΔΠΧΑ 17 αντικατέστησε το ΔΠΧΑ 4 – «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17, η Εταιρεία εφάρμοσε την πλήρη αναδρομική προσέγγιση σε όλες τις ομάδες συμβολαίων.

Πλήρης αναδρομική προσέγγιση

Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17, η Εταιρεία εφάρμοσε την πλήρη αναδρομική προσέγγιση για όλες τις ομάδες συμβολαίων.

- προσδιόρισε, αναγνώρισε και επιμέτρησε κάθε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης σαν να εφαρμόζονταν πάντα το ΔΠΧΑ 17,
- προσδιόρισε, αναγνώρισε και επιμέτρησε τυχόν περιουσιακά στοιχεία για IACF σαν να εφαρμόζονταν πάντα το ΔΠΧΑ 17, με τη διαφορά ότι η εκτίμηση της ανακτησιμότητας δεν εφαρμόστηκε πριν από την 1η Ιανουαρίου 2022,
- έπαψε να αναγνωρίζει τυχόν υπόλοιπα τα οποία δεν θα υπήρχαν εάν εφαρμόζονταν πάντα το ΔΠΧΑ 17. Αυτά περιλάμβαναν μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης για ασφαλιστήρια συμβόλαια και ασφαλιστικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, που σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων,
- αναγνώρισε οποιαδήποτε καθαρό αποτέλεσμα των παραπάνω στα Ίδια Κεφάλαια.

2.14 Μισθώσεις

Η Εταιρεία συμμετέχει ως μισθωτής και εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιόκτητα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής:

Παρακάτω παρατίθενται οι λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, που ισχύουν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής:

i) Δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την τυχόν απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων.

Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωριστεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Εκτός των περιπτώσεων όπου η Εταιρεία είναι σχετικά βέβαιη ότι το μισθωμένο πάγιο θα παρέλθει στην κατοχή της στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

ii) Υποχρεώσεις από μισθώσεις

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Οι πληρωμές συμπεριλαμβάνουν τα συμβατικά σταθερά μισθώματα, μειωμένα κατά το ποσό των προσφερόμενων επιδοτήσεων, μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, καθώς και ποσά για πληρωμές υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να πληρωθούν. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, που είναι σχετικά βέβαιο να εξασκηθεί από την Εταιρεία και πληρωμές κυρώσεων λύσης μιας μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι η Εταιρεία θα εξασκήσει το δικαίωμα για λύση. Τα μεταβλητά μισθώματα που δεν εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που επέρχεται το γεγονός ή η συνθήκη και γίνεται η πληρωμή.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το κόστος επιπρόσθετου δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το πραγματικό επιτόκιο δεν προσδιορίζεται ευθέως από τη σύμβαση μίσθωσης. Μεταγενέστερα της έναρξης μίσθωσης, το

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση στη σύμβαση, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

iii) Βραχυχρόνιες μισθώσεις

Η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (δηλαδή μισθώσεις διάρκειας μικρότερης ή ίσης των 12 μηνών, από την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης μίσθωσης, όπου δεν υπάρχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου). Πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

iv) Σημαντικές εκτιμήσεις στον προσδιορισμό της διάρκειας μισθώσεων με δικαίωμα ανανέωσης

Η Εταιρεία προσδιορίζει τη διάρκεια μίσθωσης ως τη συμβατική διάρκεια μίσθωσης, συμπεριλαμβανομένης της χρονικής περιόδου που καλύπτεται από (α) δικαίωμα επέκτασης της μίσθωσης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα θα εξασκηθεί ή από (β) δικαίωμα λύσης της σύμβασης, εάν είναι σχετικά βέβαιο ότι το δικαίωμα δε θα εξασκηθεί.

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα για κάποιες μισθώσεις, να επεκτείνει τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Η Εταιρεία αξιολογεί εάν υπάρχει σχετική βεβαιότητα ότι θα εξασκηθεί το δικαίωμα ανανέωσης, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο, να εξασκηθεί το δικαίωμα ανανέωσης. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία επανεξετάζει τη διάρκεια της μίσθωσης, εάν υπάρξει ένα σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που εμπíπτουν στον έλεγχο της και επηρεάζουν την επιλογή εξάσκησης (ή όχι) του δικαιώματος ανανέωσης (όπως για παράδειγμα μια αλλαγή στην επιχειρηματική στρατηγική την Εταιρεία).

2.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- i. την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- ii. 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,
- iii. τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας (αν υπάρχουν) και
- iv. τις συνδεδεμένες εταιρείες.

Όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και γίνονται με καθαρά εμπορικούς όρους.

2.16 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως Ίδια Κεφάλαια. Άμεσα κόστος για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα Ίδια Κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.17 Μεριίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στον μέτοχο απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση του μετόχου. Τυχόν προμερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση και αφαιρετικά στα Ίδια Κεφάλαια, όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.18 Προβλέψεις – εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση του εξόδου που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.

2.19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου, με αρχικές ημερομηνίες λήξης τριών ή λιγότερων μηνών.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**2.20 Αναγνώριση εσόδων**

Έσοδα αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το ποσό μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαιο περιγράφεται στην σημείωση 2.13. Η αναγνώριση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας έχει ως εξής:

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή σε μικρότερη περίοδο όπου κρίνεται κατάλληλο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν μία απαίτηση απομειώνεται, η λογιστική αξία αυτής μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό της, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους εγκριθεί από τον μέτοχο.

2.21 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές λογίζονται σε κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το κόστος είναι η εύλογη αξία του τιμήματος που δόθηκε, ή αν αυτό δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, η εύλογη αξία του τιμήματος που λήφθηκε, μαζί με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με τη συναλλαγή. Οι επενδύσεις σε θυγατρικές αξιολογούνται όταν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση και τυχόν ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται σε ιστορικά στοιχεία και σε εκτιμήσεις για μελλοντικά γεγονότα που είναι εύλογες στην τρέχουσα κατάσταση. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν μεγάλη πιθανότητα να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε επόμενες χρήσεις με βάση τα πραγματικά στοιχεία έχουν ως εξής:

3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαιο και συμβόλαιο αντασφάλισης

Παρακάτω αναλύονται οι βασικές παραδοχές σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οποίες ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός του επόμενου οικονομικού έτους. Η Εταιρεία στήριξε τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της στις παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι υπάρχουσες συνθήκες και παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές εξελίξεις, ωστόσο, ενδέχεται να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή περιστάσεων που προκύπτουν πέρα από τον έλεγχο της Εταιρείας. Τέτοιου είδους αλλαγές λαμβάνονται υπόψη στον καθορισμό των υποθέσεων όταν αυτές συμβαίνουν. Η Εταιρεία αναλύει τις πληροφορίες ξεχωριστά για τα ασφαλιστήρια συμβόλαιο και τα συμβόλαιο αντασφάλισης. Ο συγκεκριμένος διαχωρισμός έχει καθοριστεί με βάση τον τρόπο διαχείρισης της Εταιρείας.

3.1.1 Προεξοφλητικά επιτόκια

Η Εταιρεία έχει καθορίσει τα προεξοφλητικά επιτόκια χρησιμοποιώντας την προσέγγιση «από κάτω προς τα πάνω» («bottom-up approach»).

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες αποδόσεων μηδενικού κινδύνου, προσαρμοσμένες ώστε να αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τη ρευστότητα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται και των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται. Η Εταιρεία καθορίζει τις καμπύλες αποδόσεων χρησιμοποιώντας εμπορικά διαθέσιμα επιτόκια ανά νόμισμα και προσαυξήσεις μειωμένης ρευστότητας.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις καμπύλες επιτοκίων που χρησιμοποιούνται για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για την Εταιρεία (που σχετίζονται με τα πιο σημαντικά χαρτοφυλάκια) στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

	31/12/2024					31/12/2023				
	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	20 έτη	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	20 έτη
Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων										
Γενικές Ασφαλίσεις	2,38%	2,34%	2,50%	2,91%	3,45%	3,38%	2,70%	2,64%	2,86%	3,24%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**3.1.2 Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους**

Η προσαρμογή κινδύνου για τους μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους («Risk Adjustment» - «RA») αντιπροσωπεύει την αποζημίωση που απαιτεί η Εταιρεία για να αναλάβει την αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος και το χρονισμό των ταμειακών ροών των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και καλύπτει τον ασφαλιστικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας και τον κίνδυνο εξόδων. Η προσαρμογή κινδύνου αντικατοπτρίζει το ποσό που θα πλήρωνε ορθολογικά ένας ασφαλιστικός οργανισμός για να εξαλείψει την αβεβαιότητα οι μελλοντικές ταμειακές ροές να υπερβούν το ποσό που προκύπτει βάσει βέλτιστης εκτίμησης.

Ο υπολογισμός της προσαρμογής κινδύνου βασίζεται στην προσέγγιση της Φερεγγυότητας II για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τα οφέλη διαφοροποίησης μεταξύ των κινδύνων. Η προσαρμογή κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με τη μεθοδολογία «Value at Risk», θεωρώντας επίπεδο εμπιστοσύνης 75% και κανονική κατανομή των μελλοντικών ταμειακών ροών.

3.1.3 Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Η Εταιρεία υποχρεούται να σχηματίζει υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις («LIC») για την πληρωμή ζημιών και εξόδων διακανονισμού ζημιών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων της Εταιρείας. Αυτές οι υποχρεώσεις αντιπροσωπεύουν το αναμενόμενο τελικό κόστος για τον διακανονισμό αποζημιώσεων που προέκυψαν νωρίτερα από την ημερομηνία αναφοράς αλλά παραμένουν εκκρεμείς κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Η Εταιρεία καθορίζει τις υποχρεώσεις της ανά είδος προϊόντος είδος και έκταση κάλυψης και έτος ατυχήματος. Η LIC περιλαμβάνει δύο κατηγορίες: υποχρέωση για αναγγελθείσες ζημιές και υποχρέωση για ζημιές που πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν αναγγελθεί («IBNR»). Επιπλέον, η LIC υπολογίζεται για έξοδα διακανονισμού ζημιών, τα οποία περιέχουν τα εκτιμώμενα νομικά και άλλα έξοδα που αναμένεται να προκύψουν μέχρι τον οριστικό διακανονισμό των ζημιών.

Η υποχρέωση της Εταιρείας για τις αναγγελθείσες ζημιές και τα έξοδα διακανονισμού ζημιών βασίζονται σε εκτιμήσεις μελλοντικών πληρωμών για τον διακανονισμό των αναγγελθεισών αποζημιώσεων. Η Εταιρεία βασίζει τις εκτιμήσεις αυτές στα διαθέσιμα δεδομένα κατά τη στιγμή καθορισμού της υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη το εκτιμώμενο κόστος μέχρι τον τελικό διακανονισμό των αποζημιώσεων. Η υποχρέωση λαμβάνει υπόψη τον πληθωρισμό, καθώς και άλλους παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν το ποσό που απαιτείται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Κατά τον προσδιορισμό του ύψους της υποχρέωσης, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις ιστορικές τάσεις και τα μοτίβα πληρωμών ζημιών, τις μη πληρωθείσες ζημιές και τους τύπους κάλυψης. Επιπλέον, οι δικαστικές αποφάσεις, οι οικονομικές συνθήκες και η συμπεριφορά του κοινού ενδέχεται να επηρεάσουν το τελικό κόστος των ζημιών και, ως εκ τούτου, την εκτίμηση της υποχρέωσης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία σχηματίζει την υποχρέωση για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί («IBNR») για να αναγνωρίσει το εκτιμώμενο κόστος ζημιών από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, αλλά για τα οποία η Εταιρεία δεν έχει ακόμη ενημερωθεί. Αυτή η υποχρέωση σχηματίζεται για να αναγνωρίσει το εκτιμώμενο κόστος που απαιτείται για τον οριστικό διακανονισμό των συγκεκριμένων ζημιών. Δεδομένου ότι αυτές οι ζημιές δεν έχουν ακόμη αναφερθεί, η Εταιρεία βασίζεται σε ιστορικές πληροφορίες και στατιστικά μοντέλα, με βάση το είδος προϊόντος, τον τύπο και την έκταση της κάλυψης προκειμένου να εκτιμήσει την υποχρέωση IBNR. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις τάσεις των αποζημιώσεων, τη σφοδρότητα των αποζημιώσεων, την αύξηση της έκθεσης και άλλους παράγοντες για την εκτίμηση της υποχρέωσης IBNR.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί έναν αριθμό αποδεκτών αναλογιστικών μεθόδων για την εκτίμηση και αξιολόγηση του ποσού της LIC. Οι συνηθέστερες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των υποχρεώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί είναι η «chain-ladder» και η μέθοδος «Bornhuetter-Ferguson».

3.2 Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.6 (i). Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως τους. Ο προσδιορισμός της αξίας λόγω χρήσεως αποτελεί μια εγγενώς υποκειμενική διαδικασία που εμπεριέχει τη χρήση των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων και της κρίσης της Διοίκησης, ειδικότερα όσον αφορά τις μελλοντικές ταμειακές ροές των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών ή των ομάδων μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών και τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια.

Το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, το οποίο αντλείται από τους μελλοντικούς τριετείς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από την Διοίκηση, και οι οποίοι προεκτείνονται για μία πρόσθετη διετή περίοδο διατηρήσιμης ανάπτυξης που ακολουθείται από μια μακροπρόθεσμη περίοδο ανάπτυξης στο διηνεκές. Οι προϋπολογισμοί και τα επιχειρηματικά σχέδια αντιπροσωπεύουν τις τρέχουσες προσδοκίες της Διοίκησης αναφορικά με τις μεταβολές στα μεγέθη, τα περιθώρια και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμώμενες συνθήκες της αγοράς, τις δραστηριότητες του ανταγωνισμού και την επίδραση πρόσφατων θεσμικών ή νομοθετικών μεταβολών.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του κόστους κεφαλαίου για την μονάδα αυτή. Το «Weighted Average Cost of Capital» («WACC») χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου.

Οι σημαντικές εκτιμήσεις για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο που αναφέρεται παραπάνω, περιγράφονται στη σημείωση 8 και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν καθώς οι οικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες της αγοράς μεταβάλλονται.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**3.3 Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης. Επιπλέον, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία οι συναλλαγές είναι σπάνιες και η τιμολόγησή τους χαρακτηρίζεται από μικρή διαφάνεια, η εύλογη αξία είναι λιγότερο αντικειμενική και απαιτεί κρίση σε διάφορα επίπεδα ανάλογα με τη ρευστότητα, το βαθμό συγκέντρωσης, την αβεβαιότητα των παραγόντων της αγοράς, τις παραδοχές τιμολόγησης και άλλους κινδύνους που επηρεάζουν αυτό το χρηματοοικονομικό μέσο.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν μεθόδους παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα και, σε μικρότερο βαθμό, σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, προκειμένου να διατηρηθεί η αξιοπιστία της επιμέτρησης της εύλογης αξίας.

Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τίτλων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Στις περιπτώσεις αυτές, η εύλογη αξία εκτιμάται με τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων.

Όταν χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών, επικυρώνονται και επανεξετάζονται περιοδικά από ειδικευμένο προσωπικό, ανεξάρτητο από το προσωπικό που εκτέλεσε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν χρησιμοποιηθούν και προσαρμόζονται έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές της αγοράς. Οι βασικές παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από τη διοίκηση κατά την εφαρμογή ενός μοντέλου αποτίμησης περιλαμβάνουν:

- την πιθανότητα και το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα μελλοντικών ταμειακών ροών,
- την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου βάσει της εκτίμησης ενός συμμετέχοντος στην αγορά («market participant») για το κατάλληλο περιθώριο επιτοκίου έναντι του επιτοκίου άνευ κινδύνου,
- άσκηση κρίσης στον καθορισμό του μοντέλου που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Στον βαθμό που είναι εφικτό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσιμα στοιχεία. Ωστόσο σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Εταιρείας όσο και του ασφαλισμένου) απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα («volatility») και οι συσχετίσεις («correlations»), ώστε να αντισταθμίζονται αβεβαιότητες στην εύλογη αξία, ως αποτέλεσμα της έλλειψης πραγματικών δεδομένων από την αγορά.

Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται σε αποτιμήσεις που βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα είναι εξ ορισμού αβέβαια, λόγω του μικρού αριθμού ή μη διαθεσιμότητας πρόσφατων δεδομένων της αγοράς. Ωστόσο, στις περισσότερες περιπτώσεις θα υπάρχουν ορισμένα ιστορικά δεδομένα στα οποία μπορεί να βασιστεί η επιμέτρηση της εύλογης αξίας και, επομένως, ακόμη και όταν χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα δεδομένα, ορισμένα παρατηρήσιμα δεδομένα θα χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας περιγράφονται στη σημείωση 4.6.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων, με σκοπό την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται καθώς και την προστασία των ασφαλισμένων και των μετόχων της. Το σύστημα βασίζεται σε καθορισμένο πλαίσιο αρχών, πολιτικών και διαδικασιών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς κινδύνους, χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας και σε λειτουργικό κίνδυνο. Για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων που ενδέχεται να προκύψουν από αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει καταρτίσει:

- πλαίσιο το οποίο αντισταθμίζει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων,
- μεθοδολογία για την αναγνώριση, επιμέτρηση, διαχείριση και αναφορά όλων των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί και τέλος
- δομή διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από το κανονιστικό και το εσωτερικά καθορισμένο πλαίσιο.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία έχει συγκροτήσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων και Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.

4.1.1 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.»).

Οι κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία και τη διαχείριση των κεφαλαίων της σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- η θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού,

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

- η θέσπιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που διασφαλίζει την κατανόηση και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,
- η παρακολούθηση, επισκόπηση και η επικύρωση της τήρησης των διαδικασιών υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το σύνολο των εργασιών της,
- η θέσπιση κατάλληλων καναλιών επικοινωνίας με αντίστοιχες επιτροπές,
- η αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, κατόπιν εισήγησης είτε της Διοίκησης είτε εξωτερικών επενδυτικών συμβούλων, λαμβάνοντας υπόψη τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και διασφαλίζοντας την επάρκεια του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας, όπως υπαγορεύεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που έχει καθοριστεί από το Δ.Σ.,
- η ενσωμάτωση κριτηρίων αναφορικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων,
- η καθοδήγηση της διεύθυνσης επενδύσεων και άλλων διευθύνσεων της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διαχείριση επενδύσεων και τη διασφάλιση της επάρκειας των ανθρώπινων πόρων για την εφαρμογή των αποφάσεων της επιτροπής.

4.1.2 Λειτουργία διαχείρισης κινδύνων

Μέσω της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων, εξασφαλίζεται η θέσπιση και εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου. Κύρια καθήκοντά της είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή μπορεί να εκτεθεί η Εταιρεία. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων αυτών,
- η περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας της προαναφερόμενης μεθοδολογίας,
- η έκδοση πολιτικών ανά κατηγορία κινδύνου, η ετήσια επανεξέτασή τους καθώς και η επίβλεψη της εφαρμογής τους,
- η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση και την αποτελεσματική διαχείρισή των κινδύνων,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,
- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/ και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας,
- η συμμετοχή στην ομάδα διαχείρισης κρίσεων σε περίπτωση σοβαρού συμβάντος, η κατάρτιση (και η ετήσια αναθεώρηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),
- η κατάρτιση, υλοποίηση και η παρακολούθηση έργων στον τομέα της Ασφάλειας της Πληροφορίας, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας,
- η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού - Παθητικού και Επενδύσεων τυχόν αποκλίσεων της έκθεσης σε κινδύνους από τα εγκεκριμένα όρια, η υποβολή προτάσεων για τεχνικές μετριασμού τους ανάλογα με τη φύση του κινδύνου και η παρακολούθηση της προόδου υλοποίησης των σχετικών πλάνων δράσης,
- η συγκέντρωση στοιχείων και η υποβολή αναφορών (περιοδική ή/ και «ad – hoc»), ώστε να ενημερώνονται κατάλληλα το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού - Παθητικού και Επενδύσεων και η Διοίκηση σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους και εν γένει σχετικά με θέματα που αφορούν κινδύνους,
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτο-αξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων («RCSA»), ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου, η αξιολόγηση της Έκθεσης στον Κίνδυνο της Απάτης («FRA»), η αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές («conduct risk assessment»), η αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου («KRIs») και η διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (εντοπισμός, αιτιώδη ανάλυση και καταγραφή λειτουργικών ζημιών) κατ' εφαρμογή όσων προβλέπονται στο εγκεκριμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/ και διαδικασίες),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την εξωτερική ανάθεση εργασιών σε τρίτους και η εφαρμογή ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που σχετίζονται με τον εξωπορισμό λειτουργιών/ δραστηριοτήτων που περιλαμβάνει: αξιολόγηση της κρισιμότητας των δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά, αξιολόγηση κινδύνων σε παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους («cloud computing services»), ετήσια αξιολόγηση των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης που σχετίζονται με κρίσιμες δραστηριότητες («ORA») κλπ.,
- η συμμετοχή στην Επιτροπή Αντασφαλειών με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου.

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλισμένο γεγονός και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Λόγω της φύσης των ασφαλιστήριων συμβολαίων, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι τυχαίος και συνεπώς εκτιμώμενος αλλά μη προβλέψιμος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σε ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστήριων συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται η θεωρία των πιθανοτήτων όσον αφορά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων, ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι το ενδεχόμενο τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων να υπερβαίνουν τη λογιστική αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Αυτό μπορεί να συμβεί εάν η συχνότητα ή/και η σφοδρότητα των ζημιών και των αποζημιώσεων υπερβαίνουν τις σχετικές εκτιμήσεις. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός και τα πραγματικά ποσά των ζημιών και των αποζημιώσεων ενδέχεται να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο σε σχέση με το επίπεδο που έχει προσδιοριστεί από τη χρήση αναλογιστικών τεχνικών.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι ένα χαρτοφυλάκιο όμοιων ασφαλιστήριων συμβολαίων, τόσο μικρότερη θα είναι η μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επίσης, όσο πιο διαφοροποιημένο είναι ένα χαρτοφυλάκιο τόσο λιγότερο πιθανό είναι να επηρεαστεί από μια μεταβολή σε ένα υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων με στόχο τη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων που αναλαμβάνει και την επίτευξη ικανού πλήθους ασφαλισμένων κινδύνων σε κάθε κατηγορία κινδύνου ώστε να μειώσει τη μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος.

Οι παράγοντες που επιδεινώνουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο περιλαμβάνουν την έλλειψη διαφοροποίησης του κινδύνου όσον αφορά το είδος και το ποσό του καλυπτόμενου κινδύνου.

4.2.1 Γενικές ασφαλίσεις

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών. Ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τους ασφαλιστικούς κλάδους Πυρός (συμπεριλαμβάνονται οι κλάδοι Σεισμός και Τεχνικές Ασφαλίσεις), Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Χερσαίων Οχημάτων και Λοιπών Κλάδων, η συμμετοχή των οποίων στα ασφάλιστρα για την χρήση 2024 ανέρχεται σε 42,8%, 23,2%, 10,5% και 23,4% αντίστοιχα (2023: 43,5%, 23,4%, 10,1% και 23,0%).

4.2.1.1 Ασφάλιση αυτοκινήτων

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η τιμολόγηση αποτελούν πολύ σημαντικούς μηχανισμούς αντιμετώπισης κινδύνου στον ασφαλιστικό κλάδο. Η τιμολόγηση βασίζεται στη χρήση πολυπαραμετρικών μοντέλων που έχουν ως στόχο την ορθότερη αξιολόγηση του κινδύνου και καταλληλότερη αντιστοίχισή του με το ασφάλιστρο για κάθε ασφαλισμένο. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, καθώς και τις απαιτήσεις κεφαλαίου και φερεγγυότητας.

(α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών για κάθε παράμετρο τιμολόγησης συντελούν στον υπολογισμό του ασφαλίστρου κινδύνου και οδηγούν στη διαφοροποίηση του σε κάθε επίπεδο της εκάστοτε παραμέτρου. Οι εν λόγω δείκτες επηρεάζονται από τους όρους, τα όρια και τις απαλλαγές των καλύψεων, την πολιτική ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας, την επιλογή κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης, τον τρόπο αποθεματοποίησης και τη διαδικασία και τους ελέγχους κατά τη διάρκεια της αποζημίωσης. Πιο συγκεκριμένα, η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών την 31η Δεκεμβρίου 2024 είναι 13,7% και € 982, αντίστοιχα (2023: 13,5% και € 990, αντίστοιχα).

Τα όρια της Αστικής Ευθύνης έναντι τρίτων που προβλέπονται από τον νόμο είναι € 1,22 εκατ. ανά θύμα για σωματικές βλάβες και € 1,22 εκατ. ανά ατύχημα για υλικές ζημιές.

Οι συμφωνίες αντασφάλισης περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου όσον αφορά στην αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου που ανέρχεται σε € 50 εκατ. ανά συμβάν.

(β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Τα ασφαλιστικά συμβόλαια καλύπτουν ζημιές εφόσον η ημερομηνία συμβάντος είναι εντός της διάρκειας ασφάλισης, ακόμα και αν η αναγγελία ή η διαπίστωση της ζημιάς γίνει μετά τη λήξη της ασφάλισης (πάντοτε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία). Οι ζημιές που συνέβησαν εντός της περιόδου ισχύος του συμβολαίου και αναγγέλθηκαν μετά τη λήξη του συμβολαίου αποτελούν τμήμα των υποχρεώσεων της Εταιρείας και χρειάζεται να εκτιμηθούν. Επιπλέον, κάποιες από τις αποζημιώσεις που αφορούν αστική ευθύνη αυτοκινήτων οδηγούνται προς δικαστική επίλυση με το ενδεχόμενο οι επίδικες υποθέσεις να παραμείνουν εκκρεμείς για μεγάλο χρονικό διάστημα εισάγοντας έτσι περαιτέρω αβεβαιότητα στις μελλοντικές εκτιμήσεις του κόστους των αποζημιώσεων.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει την εν λόγω αποζημίωση καθώς και το κόστος διαχείρισής της. Οι υποχρεώσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις, περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες: υποχρεώσεις για αναγγελθείσες ζημιές, υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί στην Εταιρεία («IBNR») και υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν αναγγελθεί αλλά δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς («IBNeR»). Η εκτίμηση των δύο τελευταίων γίνεται βάσει αναλογιστικών στατιστικών μεθόδων. Τέλος, σε αυτές τις υποχρεώσεις προστίθεται και υποχρέωση για τα μη κατανεμημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

(γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή των δεικτών εξέλιξης των αποζημιώσεων για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών πραγματοποιείται σε βάση βέλτιστης εκτίμησης («best-estimate basis»).

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή, ιδιαίτερα αν η εφαρμογή τους οδηγεί σε χαμηλότερες του αναμενόμενου εκτιμήσεις. Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων επιλέγεται συγκεκριμένη μέθοδος με στόχο να δημιουργηθούν όσο το δυνατόν πιο αξιόπιστες εκτιμήσεις αποθεματικών.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σε τριμηνιαία βάση η Εταιρεία εκτιμά την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών για την υποχρέωση από επισυμβάσες απαιτήσεις. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης, χρησιμοποιούνται διάφορες αναλογιστικές μέθοδοι επί των δεδομένων των αποζημιώσεων, όπως οι «Chain Ladder» και «Bornhuetter Ferguson». Και οι δύο αυτές μέθοδοι χρησιμοποιούν την εξέλιξη των αποζημιώσεων προηγούμενων ετών προκειμένου να εκτιμηθεί το τελικό κόστος των αποζημιώσεων ανά έτος ατυχήματος.

(δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο τελικός δείκτης εκτίμησης των αποζημιώσεων προκύπτει από το γινόμενο των επιμέρους δεικτών εξέλιξης που υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Σε περίπτωση αύξησης των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0%, οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων αυξάνονται κατά € 5.371 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 4.353 χιλ.). Σε περίπτωση μείωσης των δεικτών εξέλιξης κατά (10,0)%, οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων μειώνονται κατά € 5.490 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 4.457 χιλ.).

31/12/2024		Επίδραση σε:		
(ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Κέρδη χρήσης προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	+10%	5.371	(5.371)	(4.189)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(5.490)	5.490	4.282

31/12/2023		Επίδραση σε:		
(ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Κέρδη χρήσης προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	+10%	4.353	(4.353)	(3.395)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(4.457)	4.457	3.476

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας υπολογίζει την επίδραση στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων πριν από την αντασφάλεια.

4.2.1.2 Ασφάλιση περιουσίας

Η Εταιρεία προσφέρει προϊόντα για ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις, καθώς και εξατομικευμένη κάλυψη εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Η ασφαλιστική κάλυψη έχει συνήθως ετήσια διάρκεια και η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα ανατιμολόγησης κατά την ανανέωση.

Στον σχεδιασμό των προϊόντων της, η Εταιρεία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη διαδικασία αξιολόγησης, τιμολόγησης και διαχείρισης κινδύνου. Τα ασφαλιστρα εμπεριέχουν το κόστος αντασφάλισης, το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου που καλύπτει τόσο τις ζημιές που θα προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας όσο και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, καθώς και ένα εύλογο περιθώριο κέρδους.

(α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Τα προϊόντα ποικίλουν από βασικές ασφαλίσσεις πυρός έως πλήρη πακέτα, που περιλαμβάνουν καλύψεις όπως για πλημμύρα, βραχυκύκλωμα, κακόβουλες ενέργειες, τρομοκρατικές ενέργειες, αποκομιδή συντριμμάτων, λοιπά έξοδα, αστική ευθύνη και σεισμό.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη των ζημιών.

Όσον αφορά τους μεγάλους εμπορικούς και βιομηχανικούς κινδύνους, η Εταιρεία προσφέρει κάλυψη για συνδυασμό κινδύνων σε εξατομικευμένη βάση. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και διάρρηξης, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η ανάληψη των κινδύνων των ασφαλιστικών προγραμμάτων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως την κατηγορία κινδύνου, τα μέτρα προστασίας και το ύψος των ασφαλισμένων κεφαλαίων.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με αξιόπιστους αντασφαλιστές για να αντισταθμίσει τους κινδύνους καταστροφών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της αυξημένης συχνότητας και δευτερευόντως της αυξημένης σφοδρότητας.

Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής:

- στις μικρές ζημιές, για τις οποίες η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή του πολιτική,
- στις μεγάλες ζημιές, για τις οποίες η Εταιρεία εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα και

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

- στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, για τις οποίες η Εταιρεία αναλύει το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει το ετήσιο κόστος και να ορίσει το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών αντασφάλισης και το ποσό των ασφαλίσεων.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικές εκχωρήσεις.

Στην Ελλάδα, ο σεισμός θεωρείται ο πιο πιθανός καταστροφικός κίνδυνος. Συνεπώς, η Εταιρεία εξετάζει προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου, αγοράζει αντασφαλιστική κάλυψη και χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμογενή ζώνη.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η συγκέντρωση κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά γεωγραφική περιοχή για την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 (όσον αφορά τον κίνδυνο σεισμού).

Γεωγραφική περιοχή (ποσά σε € χιλ.)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31/12/2024 (Μικτά)	Συνολικά ασφαλισμένα κεφάλαια 31/12/2023 (Μικτά)
Αττική και Στερεά Ελλάδα	13.631.017	12.325.232
Υπόλοιπη Ελλάδα	15.577.249	14.004.921
Σύνολο	29.208.266	26.330.153

Η Εταιρεία καλύπτεται από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς για καταστροφικά γεγονότα για το ποσό που υπερβαίνει τα € 10 εκατ. (2023: € 10 εκατ.) ανά ζημιά και μέχρι τα € 490 εκατ. (2023: € 450 εκατ.). Το συνολικό (ανώτατο) όριο έχει αυξηθεί από τον προηγούμενο χρόνο κατά € 40 εκατ. (2023: το συνολικό όριο ήταν € 450 εκατ.).

(β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

Οι κυριότεροι παράγοντες αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων είναι οι εξής:

- το τελικό κόστος επισκευής ή αντικατάστασης των καταστραφέντων περιουσιακών στοιχείων και/ ή η τυχόν υπολειμματική αξία διασωθέντων αντικειμένων (η οποία επηρεάζει την τελική ζημιά που θα επιβαρύνει την Εταιρεία).
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, η ερμηνεία των όρων του ασφαλιστηρίου και η εκδοχή περί των πραγματικών περιστατικών που θα υιοθετήσει το δικαστήριο.
- σε περίπτωση δικαστικής επίλυσης της διαφοράς, ο χρόνος μέχρι την καταβολή τυχόν αποζημίωσης που θα επιδικαστεί, για λόγους υπολογισμού των τόκων υπερημερίας.

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των ζημιών. Οι υποχρεώσεις από τις επισυμβάσεις απαιτήσεις περιλαμβάνουν την υποχρέωση για τις αναγγελλθείσες ζημιές, την υποχρέωση για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελλθεί («IBNR») καθώς και την υποχρέωση για ζημιές που έχουν αναγγελλθεί και δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς («IBNeR»), και τέλος την υποχρέωση για τα μη κατανοημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

(γ) Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση υποθέσεων

Η επιλογή των δεικτών εξέλιξης για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών γίνεται σε βάση βέλτιστης εκτίμησης («best-estimate basis»).

Δείκτες που αποκλίνουν σημαντικά από τον μέσο όρο εξαιρούνται από την τελική επιλογή.

Οι μεγάλες ζημιές παρακολουθούνται χωριστά από το σύνολο ζημιών του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να μην επηρεαστεί η πρόβλεψη από τυχαία γεγονότα με χαμηλή πιθανότητα να ξανασυμβούν. Ομαδοποιήσεις παρεμφερών κατηγοριών κινδύνου γίνονται σε περίπτωση που δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την πραγματοποίηση στατιστικής ανάλυσης.

Σε τριμηνιαία βάση η Εταιρεία πραγματοποιεί ανάλυση των αποθεμάτων ζημιών η οποία βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους όπως αναφέρεται και παραπάνω.

(δ) Μεταβολές σε εκτιμήσεις και ανάλυση ευαισθησίας

Ο τελικός δείκτης εκτίμησης των αποζημιώσεων προκύπτει από το γινόμενο των επιμέρους δεικτών εξέλιξης που υπόκεινται σε ανάλυση ευαισθησίας.

Σε περίπτωση αύξησης των δεικτών εξέλιξης κατά 10,0%, οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων αυξάνονται κατά € 1.996 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 1.907 χιλ.). Σε περίπτωση μείωσης των δεικτών εξέλιξης κατά (10,0)%, οι υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων μειώνονται κατά € 2.045 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 1.936 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:		
		Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Κέρδη χρήσης προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	+10%	1.996	(1.996)	(1.557)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(2.045)	2.045	1.595

31/12/2023 (ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:		
		Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Κέρδη χρήσης προ φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	+10%	1.907	(1.907)	(1.487)
Γινόμενο δεικτών εξέλιξης	-10%	(1.936)	1.936	1.510

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας υπολογίζει την επίδραση στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων πριν από την αντασφάλιση.

4.3 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε καθημερινή βάση. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στην εφαρμογή και συνεχή βελτίωση 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 διάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που διαθέτει: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας.

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του ως αποτέλεσμα χειροτέρευσης της οικονομικής του κατάστασης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανά κατηγορία εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνεπάγονται υψηλή συγκέντρωση κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι αντασφαλιστές και οι εκδότες χρεογράφων. Στο υιοθετημένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων ορίζονται συγκεκριμένα πρότυπα πιστωτικής αξιολόγησης για τους αντισυμβαλλομένους καθώς και όρια σχετικά με την συγκέντρωση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 η έκθεση της Εταιρείας δεν υπερέβαινε τα όρια που ισχύουν για τους αντισυμβαλλομένους.

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ισολογισμού. Υπάρχουν επίσης στοιχεία εκτός ισολογισμού, από τα οποία προκύπτει έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους, η οποία όμως δεν κρίνεται σημαντική και αφορά κυρίως εξασφαλίσεις. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις χρησιμοποιούνται για την προστασία της Εταιρείας από την έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους οι οποίοι προέρχονται κυρίως από τις λοιπές απαιτήσεις.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο μη λαμβανομένων υπόψη τυχόν εξασφαλίσεων και άλλων πιστωτικών εγγυήσεων έχει ως εξής:

Μέγιστη έκθεση (ποσά σε € χιλ.)	31/12/2024	31/12/2023
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ⁽¹⁾	152.850	136.240
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	1.818	1.818
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	867	673
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	11.014	14.439
Λοιπές απαιτήσεις ⁽²⁾	3.656	3.984
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.132	12.564
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο	178.337	169.718

⁽¹⁾ Στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» του ανωτέρω πίνακα, έχουν εξαιρεθεί οι μετοχές, συνολικού ποσού € 19.532 χιλ. την 31η Δεκεμβρίου 2024 (2023: € 16.355 χιλ.), καθώς δεν έχουν έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο.

⁽²⁾ Στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» στον ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Λοιπές απαιτήσεις» και «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» του Ισολογισμού.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από παράγωγα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι κυριότεροι τομείς στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο είναι οι εξής:

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τους χρεωστικούς τίτλους συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία ενός ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού. Σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων της Εταιρείας, οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχονται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους οίκους αξιολόγησης χρησιμοποιούνται ως πρωταρχικό κριτήριο για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχουν οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους. Στις υφιστάμενες Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων περιγράφονται τα υιοθετούμενα όρια τόσο για τους κρατικούς χρεωστικούς τίτλους όσο και για τους εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους που διατηρεί η Εταιρεία.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από χρεωστικούς τίτλους με βάση την αξιολόγηση του εκδότη του τίτλου, τον κλάδο δραστηριότητας και τη γεωγραφική περιοχή:

Κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια Δημοσίου				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2024	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2023
Ελλάδα	BBB-	81.183	BBB-	80.494
Γερμανία	AAA	37.830	AAA	18.973
Βραζιλία	BB	4.022	BB	5.303
Σύνολο		123.036		104.771

Εταιρικά ομόλογα				
(ποσά σε € χιλ.)	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2024	Αξιολόγηση Fitch	31/12/2023
Χρηματοοικονομικού κλάδου (Τράπεζες)	BB-	-	BB-	2.070
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου (Λοιπές εμπορικές εταιρείες)	BB+	-	BB+	797
Σύνολο		-		2.867

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η μεγαλύτερη συγκέντρωση στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων της Εταιρείας εντοπίζεται στα Ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα που αποτελούν το 96,7% και 92,4% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και το 73,1% και 66,0% αντίστοιχα του συνόλου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων).

Ειδικά για τον κίνδυνο που προκύπτει από χρεωστικούς τίτλους του ελληνικού Δημοσίου η έκθεση της Εταιρείας ανέρχεται σε € 81.183 χιλ. (49,9% του συνόλου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) και € 80.494 χιλ. (53,4% του συνόλου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

Στο πλαίσιο της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία αντισταθμίζει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αναλογικών, μη αναλογικών και προαιρετικών αντασφαλιστικών συμβάσεων. Παρ' ότι με αυτές τις συμβάσεις αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται από την Εταιρεία σε ετήσια βάση (ή και νωρίτερα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις) προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου αντασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο «Standard & Poor's» ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο («AM Best», «Fitch») δεν γίνονται αποδεκτοί. Προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική αντασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγθεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία από τις απαιτήσεις αντασφάλισης από τις τρεις μεγαλύτερες αντασφαλιστικές εταιρείες ανέρχεται σε 56,7% (2023: 49,5%). Ωστόσο, δεδομένης της υψηλής αξιολόγησης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας αυτών των αντασφαλιστικών εταιρειών η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η αξιολόγηση των αντασφαλιστικών εταιρειών ανά κλάδο δραστηριότητας για το 2024 και το 2023 δίνεται παρακάτω.

2024 αξιολόγηση					
<u>Κλάδος ασφάλισης</u>	A+	A	A-	AA-	AA
Property	61,0%	39,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Catastrophe	26,0%	19,3%	1,4%	51,8%	1,5%
Motor	40,0%	25,0%	0,0%	35,0%	0,0%
Engineering	61,0%	39,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cargo	30,0%	40,0%	0,0%	30,0%	0,0%
Accident/ TPL	35,0%	40,0%	25,0%	0,0%	0,0%

2023 αξιολόγηση					
<u>Κλάδος ασφάλισης</u>	A+	A	A-	AA-	AA
Property	51,0%	41,0%	0,0%	8,0%	0,0%
Catastrophe	21,5%	21,2%	2,7%	54,6%	0,0%
Motor	35,0%	25,0%	0,0%	40,0%	0,0%
Engineering	51,0%	41,0%	0,0%	8,0%	0,0%
Cargo	25,0%	40,0%	0,0%	35,0%	0,0%
Accident/ TPL	35,0%	35,0%	30,0%	0,0%	0,0%

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών:

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία σε σχέση με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα προέρχεται κυρίως από ανεξάρτητους πράκτορες, μεσίτες και άλλους διαμεσολαβητές. Ο κίνδυνος υπάρχει όταν εισπράττουν τα ασφάλιστρα από τους πελάτες για να τα αποδώσουν στην Εταιρεία. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και πρότυπα για τη διαχείριση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου από διαμεσολαβητές με έμφαση στην καθημερινή παρακολούθηση των μεγαλύτερων υπολοίπων, παρακολουθώντας ταυτόχρονα και τα όρια αυτών των εκθέσεων σε κίνδυνο. Επίσης, η Εταιρεία έχει ορίσει μια διαδικασία προεπιλογής και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο μέσω της προσεκτικής επιλογής των αντισυμβαλλόμενων.

Οι απαιτήσεις που είναι ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες θεωρούνται μη εξασφαλισμένες, με εξαίρεση ορισμένων που καλύπτονται από εξασφαλίσεις. Η Εταιρεία συντάσσει εσωτερικές αναφορές για τις ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες απαιτήσεις και προσπαθεί να διατηρήσει το υπόλοιπο των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων όσο το δυνατόν χαμηλότερο, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη την ικανοποίηση των πελατών.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, οι τοποθετήσεις ταμειακών διαθεσίμων στον όμιλο της Eurobank ανέρχονταν σε € 2.919 χιλ. και € 4.062 χιλ. αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης**

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ανά βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023:

31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	FVTPL χαρτοφυλάκιο ⁽¹⁾	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις ⁽²⁾	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	37.830	-	-	-	-	-	37.830
AA	-	-	-	-	-	670	670
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA-	-	-	-	973	-	-	973
A+	-	-	-	9.640	-	-	9.640
A	-	-	-	211	-	-	211
A-	-	-	-	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-	-	4.443	4.443
BBB-	81.183	-	-	-	-	3.017	84.200
BB+	-	-	-	-	-	-	-
BB	4.022	-	-	-	-	-	4.022
B++	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	-	-	-	-
Χωρίς αξιολόγηση	29.814	1.818	867	190	3.656	2	36.347
Σύνολο	152.850	1.818	867	11.014	3.656	8.132	178.337

31/12/2023 (ποσά σε € χιλ.)	FVTPL χαρτοφυλάκιο ⁽¹⁾	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	Λοιπές απαιτήσεις ⁽²⁾	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Σύνολο
AAA	18.973	-	-	-	-	-	18.973
AA	-	-	-	5	-	696	701
AA+	-	-	-	(15)	-	-	(15)
AA-	-	-	-	5.749	-	-	5.749
A+	-	-	-	6.084	-	-	6.084
A	-	-	-	1.982	-	-	1.982
A-	-	-	-	72	-	-	72
BBB	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	80.494	-	-	-	-	-	80.494
BB+	797	-	-	-	-	-	797
BB	5.303	-	-	-	-	6.551	11.854
B++	-	-	-	1	-	-	1
BB-	2.070	-	-	-	-	5.314	7.385
Χωρίς αξιολόγηση	28.602	1.818	673	561	3.983	2	35.640
Σύνολο	136.240	1.818	673	14.439	3.984	12.563	169.718

⁽¹⁾ Στο κονδύλι «FVTPL χαρτοφυλάκιο» στον ανωτέρω πίνακα, το ποσό «Χωρίς αξιολόγηση» αφορά κυρίως αμοιβαία κεφάλαια.

⁽²⁾ Στο κονδύλι «Λοιπές απαιτήσεις» στον ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνονται τα κονδύλια «Λοιπές απαιτήσεις» και «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» του Ισολογισμού.

Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές («ECL»)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν το χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών επενδύσεων της Εταιρείας που υπόκεινται σε απομείωση, δηλαδή δάνεια και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, κατανεμημένα ανά κατηγορία χρηματοοικονομικών επενδύσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31/12/2024	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12- μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
(ποσά σε € χιλ.)						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	1.821	(3)	-	-	1.821	(3)
Σύνολο	1.821	(3)	-	-	1.821	(3)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.132	-	-	-	8.132	-

31/12/2023	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12- μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
(ποσά σε € χιλ.)						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	1.821	(3)	-	-	1.821	(3)
Σύνολο	1.821	(3)	-	-	1.821	(3)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.564	-	-	-	12.564	-

Η κίνηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών έχει ως εξής:

Από 01/01 έως 31/12/2024	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12- μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs Καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
(ποσά σε € χιλ.)						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	1.821	(3)	-	-	1.821	(3)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024	1.821	(3)	-	-	1.821	(3)

Από 01/01 έως 31/12/2023	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Σύνολο	
	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs 12- μηνών	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	ECLs Καθόλη την διάρκεια της ζωής	Λογιστική αξία προ πρόβλεψης απομείωσης	Προβλέψεις ECLs
(ποσά σε € χιλ.)						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος						
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	1.828	(3)	-	-	1.828	(3)
Επαναμετρήσεις	(6)	(1)	-	-	(6)	(1)
Συνολική επιβάρυνση απομείωσης περιόδου	-	(1)	-	-	-	(1)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	1.821	(3)	-	-	1.821	(3)

Περαιτέρω, την 31η Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρεία έχει υπολογίσει αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) ποσού € (9 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 12 χιλ.) αναφορικά με δάνεια και προκαταβολές σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες συνολικής αξίας € 480 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 528 χιλ.), τα οποία κατηγοριοποιούνται στο Στάδιο 2.

4.3.2 Κίνδυνος αγοράς

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

Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο επιτοκίων, τον κίνδυνο μετοχών, τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών και τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σημειώνεται ότι για την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς, η Εταιρεία εφαρμόζει την μεθοδολογία Αξία σε Κίνδυνο («VaR»: «Value – at – Risk»), και παρακολουθεί τις αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων σε συνεχή βάση. Παράλληλα, η Εταιρεία υλοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις ευαισθησίας σε τακτική βάση, ανάλογα με την υφιστάμενη διάρθρωση χαρτοφυλακίου, τη στρατηγική και τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

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 περιουσιακών στοιχείων ανά επιτόκιο:

31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10%	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL	87.457	31.556	4.022	123.036
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	1.818	-	1.818
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.132	-	-	8.132
Σύνολο	95.590	33.374	4.022	132.986

31/12/2023 (ποσά σε € χιλ.)	0 - 3 %	3 - 6 %	6 - 10%	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL	68.505	33.831	5.303	107.638
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	-	1.818	-	1.818
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.564	-	-	12.564
Σύνολο	81.069	35.649	5.303	122.020

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

(ποσά σε € χιλ.)	31/12/2024			31/12/2023		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL	123.036	-	123.036	105.568	2.070	107.638
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	1.818	-	1.818	1.818	-	1.818
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.132	-	8.132	12.564	-	12.564
Σύνολο	132.986	-	132.986	119.950	2.070	122.020

(β) Κίνδυνος μετοχών

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

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον κίνδυνο μετοχών και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται στις ισχύουσες πολιτικές.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανέρχεται σε 18,1% (31 Δεκεμβρίου 2023: 18,1%) και παρουσιάζεται συνοπτικά παρακάτω:

% επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπό διαχείριση	31/12/2024	31/12/2023
Κίνδυνος από μετοχικούς τίτλους	18,1%	18,1%
Συνολική έκθεση στον κίνδυνο μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	18,1%	18,1%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**Ανάλυση ευαισθησίας**

Η ανάλυση ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου μετοχών της Εταιρείας σε διακυμάνσεις τιμών την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αναλύεται παρακάτω:

(ποσά σε € χιλ.)	Μεταβολή	Επίδραση σε:	
		Ίδια Κεφάλαια	
		31/12/2024	31/12/2023
Διακυμάνσεις τιμών	+10%	2.208	2.041
Διακυμάνσεις τιμών	-10%	(2.208)	(2.041)

(γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρακολουθείται και αντιμετωπίζεται σε συνεχή βάση.

Η Εταιρεία έχει περιορισμένη έκθεση στο συναλλαγματικό κίνδυνο, δεδομένου ότι δεν συμμετέχει σε σημαντικές εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες σε ξένα νομίσματα. Η Εταιρεία, αξιολογώντας τον κίνδυνο που αναλαμβάνει κατά περίπτωση, χρησιμοποιεί προϊόντα αντιστάθμισης έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η συνολική έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο ανέρχεται σε 5,0% (31 Δεκεμβρίου 2023: 5,5%) και δεν θεωρείται σημαντική.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα. Στον πίνακα παρουσιάζεται η λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας ανά νόμισμα.

31/12/2024 (ποσά σε € χιλ.)	EUR	USD	RON	GBP	CAD	BRL	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL	168.064	10	255	-	31	4.022	172.382
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	1.818	-	-	-	-	-	1.818
Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία	-	-	7.513	-	-	-	7.513
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	867	-	-	-	-	-	867
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	11.014	-	-	-	-	-	11.014
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.074	57	-	1	-	-	8.132
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	33.744	-	-	-	-	-	33.744
Σύνολο Ενεργητικού	223.581	68	7.768	1	31	4.022	235.471
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	106.311	-	-	-	-	-	106.311
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	3.029	-	-	-	-	-	3.029
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	18.905	-	-	-	-	-	18.905
Σύνολο Υποχρεώσεων	128.245	-	-	-	-	-	128.245
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	95.336	68	7.768	1	31	4.022	107.226

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31/12/2023 (ποσά σε € χιλ.)	EUR	USD	RON	GBP	CAD	BRL	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL	147.012	9	271	-	-	5.303	152.595
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	1.818	-	-	-	-	-	1.818
Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία	-	-	6.560	-	-	-	6.560
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων	673	-	-	-	-	-	673
Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης	14.439	-	-	-	-	-	14.439
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.545	18	-	1	-	-	12.564
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	33.085	-	-	-	-	-	33.085
Σύνολο Ενεργητικού	209.751	28	6.831	1	-	5.303	221.734
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	108.092	-	-	-	-	-	108.092
Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης	2.667	-	-	-	-	-	2.667
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	15.458	-	-	-	-	-	15.458
Σύνολο Υποχρεώσεων	126.217	-	-	-	-	-	126.217
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	83.354	28	6.831	1	-	5.303	95.517

(δ) Συνοπτική παρουσίαση μεθόδου «VaR»

Η μεθοδολογία VaR χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία, χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, και είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης «Monte Carlo» (ολοκληρωμένη επαναανατιμολόγηση).

Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες. Γίνεται η υπόθεση ότι οι όποιες μεταβολές στους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν τις ομαλές συνθήκες αγοράς θα ακολουθήσουν κανονική κατανομή. Λαμβάνεται υπόψη ολόκληρη η ιστορικότητα των τιμών των παραγόντων κινδύνου, ενώ η βαρύτητα στις ιστορικές παρατηρήσεις ακολουθεί την μέθοδο του εκθετικά σταθμισμένου κινούμενου μέσου («EWMA»).

Επειδή το VaR αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του πλαισίου παρακολούθησης του κινδύνου αγοράς, έχει καθοριστεί αντίστοιχο όριο το οποίο τηρείται. Παρ' όλα αυτά, η χρήση αυτής της μεθόδου δεν αποτρέπει ζημιές που υπερβαίνουν αυτό το όριο σε περίπτωση ακραίων μεταβολών στην αγορά.

VaR of περιουσιακών στοιχείων

(ποσά σε € εκατ.)	31/12/2024	31/12/2023
Συνολικό VaR	3,6	3,4

Το Monte Carlo VaR και η εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας μέτρησης κινδύνου από την Εταιρεία εγείρουν συγκεκριμένους περιορισμούς, όπως ότι το 99,0% VaR σημαίνει ότι στο 1,0% των περιπτώσεων, η ζημία αναμένεται να είναι μεγαλύτερη από το ποσό του VaR.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το VaR. Παρακολουθεί επίσης τις αποδόσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και υλοποιεί αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ανά περίπτωση με κριτήριο τη σημαντικότητα της έκθεσης και τις συνθήκες που επικρατούν στο οικονομικό περιβάλλον.

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Προκειμένου η Εταιρεία να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τον κίνδυνο της ρευστότητας έχει θεσπίσει, καταγράψει και ακολουθήσει ένα σύνολο εγγράφων που συνίστανται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, καθώς και μια ειδική οδηγία για την εφαρμογή.

Συγκεκριμένες αρχές διέπουν τα εν λόγω έγγραφα και διασφαλίζουν την αποτελεσματική διαχείριση η οποία κατά κύριο λόγο επιτυγχάνεται με τη διακράτηση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υψηλή

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Επιπλέον παρακολουθείται η χρονική αντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών, τόσο σε επίπεδο περιουσιακών στοιχείων όσο και υποχρεώσεων.

Η παρακολούθηση περιλαμβάνει τη μέτρηση των ταμειακών ροών και την πραγματοποίηση εκτιμήσεων για την επόμενη μέρα, εβδομάδα και μήνα αντίστοιχα, καθώς αυτές είναι οι καίριες χρονικές περίοδοι για τη διαχείριση της ρευστότητας. Το πρώτο βήμα για την πραγματοποίηση των εν λόγω εκτιμήσεων είναι η ανάλυση των συμβατικών λήξεων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των αναμενόμενων ημερομηνιών είσπραξης των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων.

(α) Ταμειακές ροές από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι αναμενόμενες ταμειακές εκροές της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς που αφορούν υποχρεώσεις από μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, με βάση τις συμβατικές ημερομηνίες λήξης τους. Τα ποσά που αναφέρονται αποτελούν τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, εκτός από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, οι οποίες παρουσιάζονται με τις αντίστοιχες αναμενόμενες ταμειακές τους ροές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με βάση τις εκτιμώμενες μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

31/12/2024**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

(ποσά σε € χιλ.)

	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	3.411	246	3.108	-	57	3.411
Πιστωτές διάφοροι	1.670	52	1.618	-	-	1.670
Πληρωτέες διακανονισμένες αποζημιώσεις	36	-	-	36	-	36
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.037	62	124	559	1.436	2.181
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	3.739	-	27	1.531	2.181	3.739
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	10.893	360	4.877	2.126	3.674	11.306

31/12/2023**Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

(ποσά σε € χιλ.)

	Λογιστική αξία	0-1 μήνες	1-3 μήνες	3-12 μήνες	> του έτους	Σύνολο
Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες	2.756	290	2.413	-	54	2.756
Πιστωτές διάφοροι	1.524	53	1.471	-	-	1.524
Πληρωτέες διακανονισμένες αποζημιώσεις	36	-	-	-	36	36
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2.380	57	115	510	1.926	2.608
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	3.232	-	83	295	2.854	3.232
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	9.928	400	4.082	805	4.870	10.157

Ανάλυση λήξεων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές)

Οι ακόλουθοι πίνακες παρέχουν ανάλυση των εναπομένουσων συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών, εξαιρουμένης της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα, για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

31/12/2024

(ποσά σε € χιλ.)

	Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	>10έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων ΡΑΑ							
Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης	21.075	3.691	12.895	3.162	1.327	-	21.075
Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεων	82.381	48.040	24.282	10.140	3.967	-	86.429
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων	103.456	51.731	37.177	13.302	5.294	-	107.504

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**31/12/2023**

(ποσά σε € χιλ.)

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων**ΡΑΑ**

Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης	18.681	3.459	11.492	2.626	1.104	-	18.681
Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις	86.877	58.656	21.906	8.422	3.183	-	92.166
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων	105.557	62.114	33.397	11.049	4.287	-	110.847

(β) Αντιστοίχιση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων («ALM»)

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 από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σε τακτική βάση μια σειρά εκθέσεων όσον αφορά τη σύνθεση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε επίπεδο Εταιρείας καταρτίζονται και γνωστοποιούνται στη Διοίκηση της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων Ενεργητικού – Παθητικού και Επενδύσεων.

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.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας, την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα:

31/12/2024**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

(ποσά σε € χιλ.)

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL

Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	19.277	19.277	-	-	-	19.277
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	30.069	30.069	-	-	-	30.069
Εισηγμένα ομόλογα:						-
– Σταθερού επιτοκίου	123.036	66.309	48.712	7.119	4.155	126.295
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	-	-	-	-

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος

Μη εισηγμένα χρεόγραφα:

– Σταθερού επιτοκίου	1.818	107	1.907	-	-	2.014
----------------------	-------	-----	-------	---	---	--------------

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	8.132	8.132	-	-	-	8.132
--	-------	-------	---	---	---	--------------

Σύνολο

	182.333	123.895	50.619	7.119	4.155	-	185.788
--	----------------	----------------	---------------	--------------	--------------	----------	----------------

31/12/2023**Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

(ποσά σε € χιλ.)

Λογιστική αξία και ταμειακές ροές από περιουσιακά στοιχεία:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL

Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Εισηγμένοι συμμετοχικοί τίτλοι	16.084	16.084	-	-	-	16.084
Μη εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια	28.873	28.873	-	-	-	28.873
Εισηγμένα ομόλογα:						
– Σταθερού επιτοκίου	105.568	21.709	28.390	48.795	7.994	111.043
– Κυμαινόμενου επιτοκίου	2.070	88	2.088	-	-	2.175

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος

Μη εισηγμένα χρεόγραφα:

– Σταθερού επιτοκίου	1.818	107	107	1.907	-	2.121
----------------------	-------	-----	-----	-------	---	--------------

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	12.564	12.564	-	-	-	12.564
--	--------	--------	---	---	---	---------------

Σύνολο

	166.977	79.424	30.584	50.702	7.994	4.155	172.860
--	----------------	---------------	---------------	---------------	--------------	--------------	----------------

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

31/12/2024

(ποσά σε € χιλ.)

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)						
103.456	51.731	24.108	13.069	8.235	10.361	107.504

31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Λογιστική αξία	0-1 έτη	1-2 έτη	2-3 έτη	3-4 έτη	>4 έτη	Σύνολο
Αναμενόμενες ταμειακές ροές (μη-προεξοφλημένες)						
105.557	62.114	22.218	11.179	6.947	8.388	110.847

Στους ανωτέρω πίνακες δεν έχει γίνει υπόθεση επανεπένδυσης των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την λήξη τους. Επιπρόσθετα, οι ταμειακές ροές των μετοχών έχουν περιληφθεί στην πρώτη ομάδα ληκτότητας (0-1 έτος), δεδομένου ότι οι μετοχές είναι εισηγμένες και μπορούν να ρευστοποιηθούν σε οποιαδήποτε στιγμή.

(γ) Κυκλοφορούντα και μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την αναμενόμενη χρήση ή τον διακανονισμό των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

(ποσά σε € χιλ.)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία:

Χρηματοοικονομικά

περιουσιακά στοιχεία στο

αποσβεσμένο κόστος

Χρηματοοικονομικά

περιουσιακά στοιχεία σε FVTPL

Επένδυση σε θυγατρική εταιρεία

Περιουσιακά στοιχεία

ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Περιουσιακά στοιχεία

συμβολαίων αντασφάλισης

Ταμειακά διαθέσιμα και

ισοδύναμα

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Σύνολο Ενεργητικού

31/12/2024			31/12/2023		
Κυκλοφορούντα	Μη Κυκλοφορούντα	Σύνολο	Κυκλοφορούντα	Μη Κυκλοφορούντα	Σύνολο
-	1.818	1.818	-	1.818	1.818
114.459	57.923	172.382	64.727	87.868	152.595
-	7.513	7.513	-	6.560	6.560
417	450	867	343	330	673
9.750	1.264	11.014	13.161	1.278	14.439
8.132	-	8.132	12.564	-	12.564
4.242	29.502	33.744	2.606	30.479	33.085
137.001	98.470	235.471	93.401	128.333	221.734
51.158	55.153	106.311	55.113	52.979	108.092
2.681	348	3.029	2.431	236	2.667
8.508	10.398	18.905	6.343	9.115	15.457
62.347	65.899	128.245	63.887	62.330	126.217
74.654	32.572	107.226	29.514	66.003	95.517

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για τη διαχείρισή του απαιτείται ένα αποτελεσματικό σύστημα προκειμένου να εντοπίζονται τα σημεία έκθεσης και να αξιολογείται/ ποσοτικοποιείται η έκθεση αυτή, να αναγνωρίζονται οι εκδηλώσεις γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, να ορίζονται τα όρια ανοχής και όπου απαιτείται να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, αρχές διακυβέρνησης, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων (στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο άμεσο μέλλον). Το προαναφερθέν πλαίσιο ενσωματώνεται στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στην εταιρική κουλτούρα (επίγνωση λειτουργικού κινδύνου), ενώ υλοποιείται παράλληλα με ένα πρόγραμμα για τη συνεχή ενίσχυση της ενσυναίσθησης απέναντι στον κίνδυνο σε όλο το προσωπικό.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν: στην Αυτό-αξιολόγηση Κινδύνων και Ελέγχων («Risk Control Self-Assessment»), στην αξιολόγηση σεναρίων, στην αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος (εσωτερικού & εξωτερικού), στην αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης («FRA»), στην αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με εξωτερικές αναθέσεις λειτουργικών/ δραστηριοτήτων σε τρίτους («materiality assessment»), αξιολόγηση συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης, αξιολόγηση των

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, κλπ.), στην αξιολόγηση του κινδύνου επιχειρηματικών πρακτικών («conduct risk assessment»), στη διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές) και περιγράφεται σε αντίστοιχα έγγραφα και πολιτικές.

4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση των μετόχων χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής και διάθεσης ανάληψης των κινδύνων της Εταιρείας.

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί από την 1η Ιανουαρίου 2016 το 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»).

Επιπλέον ακολουθείται ο κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) και οι μετέπειτα τροποποιήσεις αυτού. Στην Ελλάδα, η Οδηγία 2009/138/ΕΕ ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/05.02.2016.

Για την υλοποίηση και συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των τριών πυλώνων του εποπτικού πλαισίου, έχει αναπτυχθεί εξειδικευμένη υποδομή πληροφοριακών συστημάτων.

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 κινδύνου και φερεγγυότητας («ORSA») και τη διαχείριση κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της φερεγγυότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση έχει καθορίσει την επιθυμητή σχέση μεταξύ των Ιδίων κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας («SCR»), όπως απορρέει από τη διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση, όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο και σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Τα αποτελέσματα των παραπάνω υπολογισμών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Εκτιμήσεις επί των SCR και των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, γίνονται σε συνεχή βάση, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες/ απαιτήσεις.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία πραγματοποιεί ασκήσεις προσομοίωσης ή αναλύσεις ευαισθησίας με σενάρια που αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίδραση από απροσδόκητες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της περιβάλλον, προκειμένου να εκτιμήσει την ανθεκτικότητα της μελλοντικής κατάστασης των διαθέσιμων κεφαλαίων της.

Σημειώνεται ότι κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερκαλύπτουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας («SCR»).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο δείκτης Φερεγγυότητας («SCR ratio»).

Δείκτης Φερεγγυότητας II

	31/12/2024	31/12/2023
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε € χιλ.)	77.813	67.202
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) (ποσά σε € χιλ.)	52.404	53.037
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) (ποσά σε € χιλ.)	13.106	13.259
Δείκτης SCR Φερεγγυότητας II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια/ SCR)	148%	127%
Δείκτης MCR Φερεγγυότητας II (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια/ MCR)	594%	507%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) καλύπτει τους κινδύνους αγοράς, ανάληψης ασφαλίσεων υγείας και γενικών ασφαλίσεων, αθέτησης αντισυμβαλλόμενου και τον λειτουργικό κίνδυνο ως εξής:

SCR επιμερισμένο ανά κίνδυνο

(ποσά σε € χιλ.)

	31/12/2024	31/12/2023
Κίνδυνος αγοράς	17.599	17.794
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.709	5.336
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	393	313
Κίνδυνος ανάληψης γενικών ασφαλίσεων	37.903	39.246
Συνολική βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (πριν τη διαφοροποίηση)	62.603	62.690
Επίδραση διαφοροποίησης	(13.175)	(12.738)
Συνολική βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (BSCR) (μετά τη διαφοροποίηση)	49.428	49.952
Λειτουργικός κίνδυνος	2.976	3.085
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	52.404	53.037

4.6 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων**(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία:**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που διαπραγματεύονται, τα παράγωγα και άλλες συναλλαγές που πραγματοποιούνται για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων («hold to collect» και «sell business model») και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Εάν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές, οι εύλογες αξίες εκτιμώνται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης (βλ. σημειώσεις 2.8 και 3.3).

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία κατηγοριοποιούνται στο τέλος κάθε χρήσης σύμφωνα με τα επίπεδα ιεράρχησης εύλογων αξιών που προβλέπονται από το ΔΠΧΑ 13, ανάλογα με το εάν η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα ή μη παρατηρήσιμα στοιχεία. Τα παρατηρήσιμα στοιχεία είναι στοιχεία από την αγορά που προέρχονται από ανεξάρτητες πηγές και τα μη παρατηρήσιμα στοιχεία αντανakλούν τις παραδοχές της Εταιρείας για την αγορά. Αυτά τα δύο είδη δεδομένων έχουν χρησιμοποιηθεί για τη διαμόρφωση της παρακάτω ιεραρχίας:

I. Επίπεδο 1: Τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) όμοιων στοιχείων σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές θα πρέπει να είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες από κάποιο χρηματιστήριο ή ενεργό δείκτη/ αγορά και να αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές που συμμορφώνονται στην αρχή των ίσων αποστάσεων. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εισηγμένους τίτλους και χρεωστικούς τίτλους που διακινούνται σε οργανωμένες αγορές.

II. Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης με τα ακόλουθα δεδομένα: (i) επίσημες τιμές για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα σε ενεργές αγορές, (ii) παρατηρήσιμες τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή χρηματοοικονομικά μέσα σε αγορές που δεν είναι ενεργές, (iii) δεδομένα εκτός των επίσημων τιμών που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα, κυρίως επιτόκια και καμπύλες αποδόσεων παρατηρήσιμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, επιτόκια προθεσμιακών συμβολαίων ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών, πιστωτικά περιθώρια και τεκμαρτή μεταβλητότητα που λαμβάνονται από διεθνώς αναγνωρισμένους οργανισμούς που παρέχουν στοιχεία για την αγορά και (iv) ενδεχομένως μη παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν είναι σημαντικά για τη συνολική επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Οι εν λόγω τεχνικές αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, όπου αυτά είναι διαθέσιμα, και βασίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Εάν όλα τα σημαντικά δεδομένα που απαιτούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 2. Εάν ένα ή περισσότερα από τα σημαντικά δεδομένα δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα από την αγορά, το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Δεν έχει σημειωθεί καμία αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη. Τα χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν κυρίως χρεωστικούς τίτλους μειωμένης ρευστοποίησης και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

III. Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει κυρίως συμμετοχές σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στα χρηματοοικονομικά μέσα που κατατάσσονται στο επίπεδο 3 περιλαμβάνουν:

- τη προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών, «income approach») και βάσει της αγοράς (συγκρίσιμων συναλλαγών, «market approach») για τους μη εισηγμένους χρεωστικούς τίτλους και
- τη προσέγγιση της προσαρμοσμένης καθαρής αξίας ενεργητικού («adjusted net asset value») για τις μη εισηγμένες μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και την ταξινόμηση τους σύμφωνα με τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13, την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

31/12/2024

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
142.313	12.660	17.409	172.382
142.313	12.660	17.409	172.382

31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
123.722	11.528	17.345	152.595
123.722	11.528	17.345	152.595

Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 1 από € 123.722 χιλ. την 31η Δεκεμβρίου 2023 σε € 142.313 χιλ. την 31η Δεκεμβρίου 2024 αποδίδεται οφείλεται στην βελτίωση των αποτιμήσεων.

Δεν έγιναν ανακατατάξεις μεταξύ των επιπέδων 1, 2 και 3 κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 αντίστοιχα.

Η ανάλυση των σημαντικών μη παρατηρήσιμων στοιχείων των επιμέρους επενδυτικών στοιχείων των αμοιβαίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 3 ανά μέθοδο αποτίμησης και η ανάλυση ευαισθησίας των μη παρατηρήσιμων στοιχείων, για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 αντίστοιχα, παρουσιάζεται στους πίνακες παρακάτω:

31/12/2024						
(ποσά σε € χιλ.)						
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μέθοδος αποτίμησης	Μη παρατηρήσιμα στοιχεία	Αρνητική μεταβολή	Θετική μεταβολή	Επίδραση αρνητικής μεταβολής	Επίδραση θετικής μεταβολής
Δάνεια	Προεξοφλημένες ταμειακές ροές	Πιστωτικό περιθώριο	-1%	+1%	83	(66)
Δάνεια	Λοιπές	Πιστωτικό περιθώριο	-1%	+1%	-	(25)
Μετοχές	Καθαρή αξία ενεργητικού	Καθαρή αξία ενεργητικού	-10%	+10%	(153)	153
31/12/2023						
(ποσά σε € χιλ.)						
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μέθοδος αποτίμησης	Μη παρατηρήσιμα στοιχεία	Αρνητική μεταβολή	Θετική μεταβολή	Επίδραση αρνητικής μεταβολής	Επίδραση θετικής μεταβολής
Δάνεια	Προεξοφλημένες ταμειακές ροές	Πιστωτικό περιθώριο	-1%	+1%	5	(18)
Δάνεια	Πρόσφατη τιμή συναλλαγής	Πιστωτικό περιθώριο	-2%	+2%	93	(135)
Δάνεια	Λοιπές	Πιστωτικό περιθώριο	-2%	+2%	-	(62)
Μετοχές	Καθαρή αξία ενεργητικού	Καθαρή αξία ενεργητικού	-10%	+10%	(1)	1

(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία:

Οι παραδοχές και μεθοδολογίες που διέπουν τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές. Σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί με βάση της τιμές χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος κατατάσσονται στο επίπεδο 3 στην ιεραρχία εύλογης αξίας και η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αγορές και βελτιώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
66	3	1.930	1.999
98	-	697	795
164	3	2.627	2.794

(50)	(3)	(1.791)	(1.843)
(21)	-	(99)	(120)
(71)	(3)	(1.889)	(1.963)

93	-	738	830
----	---	-----	-----

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αγορές και βελτιώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
66	3	1.907	1.975
-	-	23	23
66	3	1.930	1.999

(46)	(3)	(1.680)	(1.729)
(4)	-	(111)	(115)
(50)	(3)	(1.791)	(1.843)

16	-	139	155
----	---	-----	-----

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Προσθήκες

Μειώσεις

Τροποποιήσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
4.526	282	99	4.907
100	118	-	218
-	(9)	-	(9)
68	-	-	68
4.694	390	99	5.183

(2.495)	(184)	(92)	(2.771)
(558)	(51)	(2)	(611)
-	7	-	7
(3.053)	(227)	(94)	(3.374)

1.641	162	5	1.809
-------	-----	---	-------

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αποσβέσεις χρήσεως

Μειώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Προσθήκες

Τροποποιήσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
4.440	222	92	4.753
5	60	8	73
81	-	-	81
4.526	282	99	4.907

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

(1.968)	(142)	(91)	(2.201)
(526)	(42)	(1)	(570)
(2.495)	(184)	(92)	(2.771)

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023

2.031	98	7	2.136
-------	----	---	-------

Η ανάλυση των υποχρεώσεων από μισθώσεις σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες έχει ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις

31/12/2024	31/12/2023
664	581
1.373	1.800
2.037	2.380

Οι μισθώσεις αποπληρώνονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

Εντός ενός έτους

Εντός του δεύτερου έτους

Από 3 έως 5 χρόνια

Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις

31/12/2024	31/12/2023
664	581
685	600
687	1.200
2.037	2.380

Τα ποσά που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία στη κατάσταση αποτελεσμάτων των χρήσεων 2024 και 2023 σχετικά με τις μισθωτικές δραστηριότητες, είναι τα ακόλουθα:

(ποσά σε € χιλ.)

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Έξοδα απόσβεσης πάγιων περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης

Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις

Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μη χρηματοδοτικά στοιχεία υποχρεώσεων

Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις

Σύνολο

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
(611)	(570)
(110)	(129)
(55)	(55)
(1)	(3)
(776)	(755)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Επενδύσεις σε γήπεδα - οικόπεδα	Επενδύσεις σε κτίρια	Σύνολο
312	797	1.109
312	797	1.109

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

-	(416)	(416)
-	(17)	(17)
-	(434)	(434)

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024

312	363	675
-----	-----	-----

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023

Επενδύσεις σε γήπεδα - οικόπεδα	Επενδύσεις σε κτίρια	Σύνολο
312	797	1.109
312	797	1.109
-	(399)	(399)
-	(17)	(17)
-	(416)	(416)
312	381	692

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό «Λοιπά έσοδα επενδύσεων» της κατάστασης αποτελεσμάτων ποσό € 76 χιλ. (2023: € 75 χιλ.) το οποίο αφορά ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα. Την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 δεν υπήρχαν δεσμεύσεις κεφαλαίων για επενδύσεις σε ακίνητα.

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023, η εύλογη αξία για κάθε κατηγορία επενδύσεων σε ακίνητα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Οι κύριες κατηγορίες επενδύσεων σε ακίνητα έχουν προσδιορισθεί με βάση τη φύση, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους που ενσωματώνουν τα ακίνητα αυτά. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

Περιγραφή ακινήτου	Περιοχή	Λογιστική αξία 31/12/2024	Λογιστική αξία 31/12/2023	Εύλογη αξία 31/12/2024	Εύλογη αξία 31/12/2023
Εμπορικό ακίνητο 558 τ.μ.	Αθήνα, Σίνα 2-4	631	646	997	974
Εμπορικό ακίνητο 111,68 τ.μ.	Θεσσαλονίκη, Ταντάλου 7	45	46	97	62
Σύνολο		675	692	1.094	1.036

Οι βασικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα είναι η προσέγγιση βάσει του εισοδήματος (κεφαλαιοποίηση εσόδων/ μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών) και η προσέγγιση βάσει της αγοράς (συγκρίσιμων συναλλαγών), οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν και συνδυαστικά, ανάλογα με την κατηγορία του ακινήτου που αποτιμάται.

Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα. Η εύλογη αξία υπολογίζεται μέσω της εκτίμησης μιας σειράς μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες υποθέσεις σχετικά με τα οφέλη και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιοκτησία των ακινήτων (λειτουργικά έσοδα και έξοδα, δείκτες κενής θέσης, ανάπτυξη εισοδήματος), συμπεριλαμβανομένης και της υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να έχει το ακίνητο στο τέλος της προεξοφλητικής περιόδου. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εν λόγω ταμειακών ροών εφαρμόζεται κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο της αγοράς.

Με την προσέγγιση βάσει εισοδήματος, η οποία χρησιμοποιείται επίσης και για την κατηγορία των επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα, η εύλογη αξία του ακινήτου είναι το αποτέλεσμα από τη διαίρεση των καθαρών λειτουργικών εσόδων που παράγονται από το ακίνητο με το επιτόκιο κεφαλαιοποίησης (επιτόκιο απόδοσης).

Η προσέγγιση βάσει της αγοράς χρησιμοποιείται για επενδύσεις σε οικιστικά, εμπορικά ακίνητα και οικόπεδα. Η εύλογη αξία εκτιμάται βάσει δεδομένων για συγκρίσιμες συναλλαγές, είτε αναλύοντας τις πραγματικές συναλλαγές για παρόμοια ακίνητα, είτε χρησιμοποιώντας τις τιμές οι οποίες προκύπτουν μετά την διενέργεια των απαραίτητων προσαρμογών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αγορές και βελτιώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024

Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
10.899	22.056	32.955
2.037	-	2.037
12.937	22.056	34.993
(6.837)	-	(6.837)
(1.382)	-	(1.382)
(8.219)	-	(8.219)
4.717	22.056	26.774

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Αξία κτήσεως:**Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023**

Αγορές και βελτιώσεις

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023**Συσσωρευμένες αποσβέσεις:****Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023**

Αποσβέσεις χρήσεως

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023**Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023**

	Λογισμικό	Υπεραξία	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	9.449	22.056	31.505
Αγορές και βελτιώσεις	1.451	-	1.451
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	10.899	22.056	32.955
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	(5.592)	-	(5.592)
Αποσβέσεις χρήσεως	(1.245)	-	(1.245)
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2023	(6.837)	-	(6.837)
Αναπόσβεστη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023	4.062	22.056	26.118

Οι αγορές και οι βελτιώσεις στο λογισμικό σχετίζονται με την ανάπτυξη και την υλοποίηση βελτιώσεων σε ήδη υπάρχουσες εφαρμογές καθώς και νέες επενδύσεις σε τεχνολογίες λογισμικού.

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας «Activa Insurance A.E.».

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία που προέκυψε από συνένωση επιχειρήσεων κατανεμήθηκε, κατά την ημερομηνία απόκτησης, σε μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών («ΜΔΤΡ»), η οποία αναμένεται να έχει οφέλη από την συνένωση. Η Εταιρεία εξετάζει σε ετήσια βάση κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που παρουσιάζεται στη σημείωση 2.6 (i). Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023, δεν υπήρξε ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας. Τα ανακτήσιμα ποσά της ΜΔΤΡ προσδιορίζονται με βάση υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης («value in use»). Οι υπολογισμοί αυτοί, χρησιμοποιούν εκτιμήσεις ταμειακών ροών, βασιζόμενες σε τριετές επιχειρηματικό σχέδιο, εγκεκριμένο από την Διοίκηση. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών από το τέταρτο έως και το πέμπτο έτος, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες παραδοχές αναφορικά με τη λειτουργική δραστηριότητα και τις συνθήκες αγοράς. Οι ταμειακές ροές μετά την πρώτη πενταετία (στο διηνεκές), έχουν εκτιμηθεί με βάση τους συντελεστή ανάπτυξης που αναφέρεται παρακάτω.

Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης σχετίζονται με τους συντελεστές προεξόφλησης, τους συντελεστές ανάπτυξης και την εκτίμηση των ταμειακών ροών με βάση την αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών. Η Διοίκηση υπολογίζει τις ταμειακές ροές βασιζόμενη στην εμπειρία των προηγούμενων ετών, τις πραγματικές αποδόσεις και προσδοκίες αναφορικά με το ρυθμό ανάπτυξης της αγοράς. Τα επιμέρους στοιχεία για τον υπολογισμό (επιτόκιο άνευ κινδύνου, ασφάλιστρο κινδύνου αγοράς, κίνδυνος χώρας και συντελεστής «beta»), βασίζονται σε εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Οι συντελεστές ανάπτυξης βασίζονται είτε σε εσωτερικές είτε σε εξωτερικές προβλέψεις και δεν ξεπερνούν τον μέσο μακροπρόθεσμο δείκτη ανάπτυξης για τις σχετικές αγορές.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης για το 2024 και το 2023 είναι οι ακόλουθες:

	2024	2023
Συντελεστής προεξόφλησης (προ φόρου)	11%	12%
Συντελεστής ανάπτυξης	2%	2%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Λογιστική αξία (ποσά σε € χιλ.)

Ποσοστό συμμετοχής

Θυγατρική

Χώρα εγκατάστασης

Τομέας δραστηριότητας

	31/12/2024	31/12/2023
Λογιστική αξία (ποσά σε € χιλ.)	7.513	6.560
Ποσοστό συμμετοχής	95,29%	95,29%
Θυγατρική	EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A.	EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A.
Χώρα εγκατάστασης	Ρουμανία	Ρουμανία
Τομέας δραστηριότητας	Γενικές ασφαλίσεις	Γενικές ασφαλίσεις

Η κίνηση της επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία έχει ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου

Αύξηση συμμετοχής

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου

	2024	2023
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	6.560	6.560
Αύξηση συμμετοχής	953	-
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	7.513	6.560

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Με την από 8 Απριλίου 2024 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., η θυγατρική εταιρεία προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 999 χιλ. (RON 4.967 χιλ.) με την έκδοση 3.514 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 285 (RON 1.413,6) η κάθε μία, η οποία καλύφθηκε από τους μετόχους της, τη Eurolife FFH ΑΕΓΑ (σε ποσοστό 95,3%) και Eurolife FFH ΑΕΑΖ (σε ποσοστό 4,7%). Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας Eurolife FFH Asigurari Generale S.A. ανέρχεται σε € 7.779 χιλ. (RON 32.141 χιλ.).

Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία αξιολόγησε ότι συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης για την επένδυση στη θυγατρική εταιρεία «Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.» και διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης. Οι βασικότερες εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση, αφορούν τις μελλοντικές ταμειακές ροές βάσει του επιχειρηματικού πλάνου της εν λόγω επένδυσης, το ρυθμό ανάπτυξής της στο διηνεκές καθώς και το επιτόκιο προεξόφλησης.

Η ανακτήσιμη αξία της εν λόγω επένδυσης για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, υπολογίστηκε ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Η εύλογη αξία υπολογίστηκε με βάση τη προσέγγιση των προεξοφλημένων ταμειακών ροών («income approach»). Για τη θυγατρική εταιρεία Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., δεν προέκυψε ζημία απομείωσης εντός της τρέχουσας χρήσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Το υπόλοιπο καθώς και η κίνηση για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τη προηγούμενη χρήση έχουν ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTPL

(3.509)

(759)

-

(4.267)

Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος

1

-

-

1

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων

(4.562)

(288)

-

(4.850)

Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων συμβολαίων αντασφάλισης

1.789

153

-

1.942

Διάφορες προβλέψεις

Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

81

5

9

94

Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού

27

(8)

-

19

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις

517

(24)

-

493

Λοιπές προσωρινές διαφορές

54

-

-

54

Συναλλαγματικές διαφορές επενδύσεων

Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών

(11)

180

-

169

Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

15

7

-

22

Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές

Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών (φορολογικές ζημιές)

1.557

(1.557)

-

-

Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους

(4.041)

(2.292)

9

(6.325)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Αποτίμηση επενδύσεων

Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε FVTPL

(893)

(2.616)

-

(3.509)

Μεταβολές στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος

1

-

-

1

Μεταβολές στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος

(3)

3

-

-

Ασφαλιστικές προβλέψεις

Αναπροσαρμογή υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων

(4.256)

(305)

-

(4.562)

Αναπροσαρμογή περιουσιακών στοιχείων συμβολαίων αντασφάλισης

1.637

152

-

1.789

Διάφορες προβλέψεις

Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

80

3

(2)

81

Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού

41

(14)

-

27

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις

558

(40)

-

517

Λοιπές προσωρινές διαφορές

44

10

-

54

Συναλλαγματικές διαφορές επενδύσεων

Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών

(52)

42

-

(11)

Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

(2)

16

-

15

Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές

Αναβαλλόμενος φόρος ανακτήσιμων ζημιών (φορολογικές ζημιές)

-

1.557

-

1.557

Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους**(2.845)****(1.193)****(2)****(4.041)****ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

31/12/2024

31/12/2023

Ομόλογα ελληνικού Δημοσίου

80.156

79.468

Λοιπά κρατικά ομόλογα

3.818

5.057

Εταιρικά ομόλογα

-

2.795

Έντοκα γραμμάτια (εκτός ελληνικού δημοσίου)

37.830

18.973

Μετοχές

19.532

16.355

Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένοι τίτλοι)

29.814

28.602

Υποσύνολο**171.151****151.250**

Δεδουλευμένοι τόκοι

1.231

1.345

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**172.382****152.595**

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

2024

2023

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου**152.595****124.325**

Αγορές

77.691

85.897

Πωλήσεις/ ρευστοποιήσεις

(62.452)

(71.321)

Αποσβέσεις ομολόγων

2.046

1.774

Συναλλαγματικές διαφορές

(817)

(190)

Μεταβολή στην εύλογη αξία

3.433

11.654

Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων

(114)

456

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου**172.382****152.595**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΟ ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

Δάνεια

Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Δεδουλευμένοι τόκοι

Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος

31/12/2024	31/12/2023
1.797	1.797
21	21
1.818	1.818

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος έχει ως κάτωθι:

(ποσά σε € χιλ.)

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου

Απόσβεση δανείων

Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων

Μεταβολή στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου

2024	2023
1.818	1.825
-	(12)
-	5
-	(1)
1.818	1.818

Τον Οκτώβριο του 2020, η Εταιρεία χορήγησε ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου, συνολικής ονομαστικής αξίας € 3.600 χιλ. σε εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού. Η διάρκεια των δανείων ήταν τριετής με δικαίωμα παράτασης. Κατά το 2021 πραγματοποιήθηκε αποπληρωμή μέρους των δανείων ονομαστικής αξίας € 1.800 χιλ. Κατά τη διάρκεια του 2023 πραγματοποιήθηκε τροποποίηση των όρων των δανείων και χορηγήθηκε παράταση μέχρι την 20η Οκτωβρίου 2026. Την 31η Δεκεμβρίου 2024, η εύλογη αξία των ακινήτων επί των οποίων υπάρχουν υποθήκες είναι € 3.182 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 3.109 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει μία σύνοψη των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται ανά μοντέλο επιμέτρησης.

(ποσά σε € χιλ.)

Συμβόλαια αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων

Κλάδος αυτοκινήτου

Κλάδος περιουσίας

Λοιποί κλάδοι

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων

31/12/2024	31/12/2023
Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλιστρών
11.014	14.439
(3.029)	(2.667)
7.986	11.771
(384)	(675)
5.017	9.646
3.352	2.800
7.986	11.771

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Συμβόλαιο αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων - για το τρέχον έτος

Από 01/01 έως 31/12/2024

(ποσά σε € χιλ.)

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2024

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2024

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2024

Κατανομή των ασφαλίσεων συμβολαίων αντασφάλισης

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαιο αντασφάλισης

Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο

Μεταβολές στις ανακτήσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες

Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) από συμβόλαιο αντασφάλισης

Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαιο αντασφάλισης

Επίδραση από μεταβολές στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων του αντασφαλιστή

Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Ταμειακές ροές

Καταβληθέντα ασφαλίστρα

Εισπραχθέν ποσό

Συνολικές ταμειακές εκροές/ (εισροές)

Στοιχεία επενδύσεων συμβολαίων αντασφάλισης

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2024

Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς	Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις			Σύνολο
		Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρηματο/μικό κίνδυνο		
1.127	-	13.150	161		14.439
(2.638)	-	(29)	-		(2.667)
(1.511)	-	13.121	161		11.771
(21.323)	-	-	-		(21.323)
-	-	1.232	8		1.240
-	-	(2.532)	(57)		(2.589)
-	-	(1.300)	(49)		(1.349)
(21.323)	-	(1.300)	(49)		(22.672)
-	-	229	3		232
-	-	2	-		2
(21.323)	-	(1.069)	(46)		(22.438)
21.154	-	-	-		21.154
-	-	(2.502)	-		(2.502)
21.154	-	(2.502)	-		18.652
(304)	-	304	-		-
(1.984)	-	9.854	115		7.986
923	-	9.976	115		11.014
(2.908)	-	(121)	-		(3.029)
(1.984)	-	9.854	115		7.986

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Συμβόλαιο αντασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων - για το προηγούμενο έτος

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 01/01/2023

Κατανομή των ασφαλίσεων συμβολαίων αντασφάλισης

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαιο αντασφάλισης

Ανακτήσιμα ποσά από επισυμβάσεις απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο
Μεταβολές στις ανακτήσιμες επισυμβάσεις απαιτήσεις που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες

Καθαρά έσοδα/ (έξοδα) από συμβόλαιο αντασφάλισης

Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαιο αντασφάλισης

Επίδραση από μεταβολές στον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων του αντασφαλιστή

Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Ταμειακές ροές

Καταβληθέντα ασφαλίστρα

Εισπραχθέν ποσό

Συνολικές ταμειακές εκροές/ (εισροές)

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2023

Περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2023

Υποχρεώσεις συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2023

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία συμβολαίων αντασφάλισης την 31/12/2023

Περιουσιακά στοιχεία για εναπομένονα κάλυψη	Ανακτήσιμα ποσά για επισυμβάσεις απαιτήσεις	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρηματο/μικό κίνδυνο	Σύνολο
Εξαιρουμένου του στοιχείου ανάκτησης ζημιάς	Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς			
1.016	-	9.711	123	10.850
(2.991)	-	(38)	-	(3.029)
(1.976)	-	9.673	123	7.821
(17.550)	-	-	-	(17.550)
-	-	4.883	55	4.938
-	-	(1.214)	(22)	(1.237)
-	-	3.669	32	3.701
(17.550)	-	3.669	32	(13.848)
-	-	437	6	443
-	-	(1)	-	(1)
(17.550)	-	4.104	38	(13.407)
18.014	-	-	-	18.014
-	-	(657)	-	(657)
18.014	-	(657)	-	17.358
(1.511)	-	13.121	161	11.771
1.127	-	13.150	161	14.439
(2.638)	-	(29)	-	(2.667)
(1.511)	-	13.121	161	11.771

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Δάνεια και προκαταβολές σε πράκτορες και ασφαλειομεσίτες

Σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλείς συνεργάτες

Έξοδα επομένων χρήσεων

Λοιπές απαιτήσεις

Σύνολο λοιπών απαιτήσεων

31/12/2024	31/12/2023
422	447
(9)	(12)
810	939
1.218	1.459
2.441	2.833

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)

Ταμείο

Τράπεζες - καταθέσεις όψεως

Τράπεζες - καταθέσεις προθεσμίας

Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων

31/12/2024	31/12/2023
2	2
1.950	2.762
6.180	9.800
8.132	12.564

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν ξεπερνούν σε διάρκεια τις 90 ημέρες. Το μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης ήταν 2,03% (2023: 1,60%).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 293.583 μετοχές με ονομαστική αξία € 61,53 ανά μετοχή (31 Δεκεμβρίου 2023: 212.322 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία € 61,53 ανά μετοχή). Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές ανήκουν στον μοναδικό μέτοχο, με την επωνυμία «Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών». Η Εταιρεία δεν έχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών.

	31/12/2024	31/12/2023
Αριθμός κοινών μετοχών (τεμάχια)	293.583	212.322
Καταβλημένο (ποσά σε € χιλ.)	18.064	13.064
Μετοχικό κεφάλαιο (ποσά σε € χιλ.)	18.064	13.064

Η κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

	2024	2023
(ποσά σε € χιλ.)		
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου	13.064	3.064
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.000	10.000
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου	18.064	13.064

Βάσει της απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Εταιρείας στις 22 Δεκεμβρίου 2023, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά € 10.000 χιλ. με εισφορά μετρητών που κάλυψε η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών και την έκδοση 162.522 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανερχόταν σε € 13.064 χιλ.

Επιπλέον, βάσει της απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Εταιρείας στις 18 Νοεμβρίου 2024, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά € 5.000 χιλ. με εισφορά μετρητών που κάλυψε η Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών και την έκδοση 81.261 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 18.064 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό παροχών σε προσωπικό	Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2024	12.257	18.484	(29)	48.706	79.418
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	397	-	2.638	3.035
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(15)	(15)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	(30)	-	(30)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2024	12.257	18.881	(60)	51.329	82.407

(ποσά σε € χιλ.)	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό παροχών σε προσωπικό	Κέρδη προηγούμενων χρήσεων	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2023	12.257	15.902	(38)	45.751	73.872
Μεταφορά σε αποθεματικά αδιανέμητων κερδών προηγούμενων χρήσεων	-	2.583	-	2.985	5.567
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(30)	(30)
Επανεκτίμηση της υποχρέωσης στο προσωπικό, μετά από φόρους	-	-	8	-	8
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2023	12.257	18.484	(29)	48.706	79.418

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί βάσει διατάξεων νόμων και δε μπορεί να διανεμηθεί στον μέτοχο της Εταιρείας.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων και είτε δεν μπορούν να διανεμηθούν ή αναμένεται ότι θα προκύψει φόρος εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος της χρήσης στην οποία θα γίνει η διανομή.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Το αποθεματικό παροχών σε προσωπικό περιλαμβάνει αποθεματικά από αναλογιστικά κέρδη ή (ζημιές) των υποχρεώσεων στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, μαζί με τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο. Το αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη ή (ζημιές) έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί.

Τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων έχουν σχηματισθεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων Γενικών Συνελεύσεων. Τα αποθεματικά αυτά μπορούν να διανεμηθούν στον μέτοχο χωρίς πρόσθετη φορολόγηση.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει μία σύνοψη των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των ασφαλιστήριων συμβολαίων ανά μοντέλο επιμέτρησης.

(ποσά σε € χιλ.)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων

Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση - ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων

Κλάδος αυτοκινήτου

Κλάδος περιουσίας

Λοιποί κλάδοι

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση - ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων

31/12/2024	31/12/2023
Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων	Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων
(867)	(673)
106.311	108.092
105.445	107.419
69.109	63.190
27.567	36.121
8.769	8.108
105.445	107.419

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**Ασφαλιστήρια συμβόλαια γενικών ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων - για το τρέχον έτος**

Από 01/01 έως 31/12/2024

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024

Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2024

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2024**Έσοδα ασφάλισης****Έξοδα ασφάλισης**

Επισυμβάσεις απαιτήσεις

Λοιπά καταλογιστέα έξοδα

Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης

Μεταβολές υποχρεώσεων για πραγματοποιηθείσες απαιτήσεις

Αναστροφές ζημιών επαχθών συμβολαίων

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης**Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων****Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων****Ταμειακές ροές**

Εισπραχθέντα ασφάλιστρα

Πληρωμές αποζημιώσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης

Ταμειακές εκροές απόκτησης ασφάλισης

Συνολικές ταμειακές εισροές/ (εκροές)

Επενδυτικά στοιχεία

Λοιπές κινήσεις

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024

Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2024

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2024

Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων
Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Στοιχείο ζημίας	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο	
19.372	120	86.738	1.862	108.092
(812)	-	139	-	(673)
18.560	120	86.877	1.862	107.419
(86.384)	-	-	-	(86.384)
-	-	33.029	580	33.609
-	-	12.184	-	12.184
22.486	-	-	-	22.486
-	-	(9.643)	(505)	(10.148)
-	(79)	-	-	(79)
22.486	(79)	35.570	75	58.052
(63.898)	(79)	35.570	75	(28.332)
-	-	2.409	51	2.459
(63.898)	(79)	37.980	126	(25.872)
105.045	-	-	-	105.045
-	-	(42.731)	-	(42.731)
(38.417)	-	-	-	(38.417)
66.627	-	(42.731)	-	23.896
(257)	-	257	-	-
2	-	-	-	2
21.034	40	82.382	1.988	105.445
22.072	40	82.214	1.987	106.311
(1.037)	-	168	1	(867)
21.034	40	82.382	1.988	105.445

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**Ασφαλιστήρια συμβόλαιο γενικών ασφαλίσεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων - για το προηγούμενο έτος**

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε χιλιάδες €)

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023

Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 01/01/2023

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 01/01/2023**Έσοδα ασφάλισης****Έξοδα ασφάλισης**

Επισυμβάσεις απαιτήσεις

Λοιπά καταλογιστέα έξοδα

Απόσβεση ταμειακών ρών απόκτησης ασφάλισης

Μεταβολές υποχρεώσεων για πραγματοποιηθείσες απαιτήσεις

Ζημίες επαχθών συμβολαίων

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης**Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων****Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων****Ταμειακές ροές**

Εισπραχθέντα ασφάλιστρα

Πληρωμές αποζημιώσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης

Ταμειακές εκροές απόκτησης ασφάλισης

Συνολικές ταμειακές εισροές/ (εκροές)

Επενδυτικά στοιχεία

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023

Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023

Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023

Εξαιρουμένου του στοιχείου ζημίας	Υποχρεώσεις για την εναπομένουσα κάλυψη		Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις		Σύνολο Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίσεων
	Στοιχείο ζημίας	Εκτιμήσεις παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ρών	Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο		
	15.335	25	67.883	1.575	84.817
	(433)	2	202	1	(228)
	14.902	27	68.085	1.575	84.589
Έσοδα ασφάλισης	(75.858)	-	-	-	(75.858)
Έξοδα ασφάλισης					
Επισυμβάσεις απαιτήσεις	-	-	40.841	619	41.459
Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	-	-	11.410	-	11.410
Απόσβεση ταμειακών ρών απόκτησης ασφάλισης	19.509	-	-	-	19.509
Μεταβολές υποχρεώσεων για πραγματοποιηθείσες απαιτήσεις	-	-	(2.974)	(386)	(3.361)
Ζημίες επαχθών συμβολαίων	-	93	-	-	93
	19.509	93	49.277	232	69.110
Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης	(56.349)	93	49.277	232	(6.748)
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	2.409	55	2.464
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(56.349)	93	51.686	287	(4.284)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	93.301	-	-	-	93.301
Πληρωμές αποζημιώσεων και λοιπών εξόδων ασφάλισης	-	-	(33.097)	-	(33.097)
Ταμειακές εκροές απόκτησης ασφάλισης	(33.090)	-	-	-	(33.090)
Συνολικές ταμειακές εισροές/ (εκροές)	60.211	-	(33.097)	-	27.114
Επενδυτικά στοιχεία	(203)	-	203	-	-
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	18.561	120	86.877	1.862	107.420
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	19.372	120	86.738	1.862	108.092
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστηρίων συμβολαίων την 31/12/2023	(812)	-	139	-	(673)
Καθαρή ασφαλιστική υποχρέωση την 31/12/2023	18.560	120	86.877	1.862	107.419

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Εξέλιξη ασφαλιστικών ζημιών γενικών ασφαλίσεων, επιμετρούμενη σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων – πριν από αντασφάλεια

Έτος ατυχήματος	<2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Σωρευτικές καταβληθείσες απαιτήσεις												
Στο τέλος του έτους ατυχημάτων		3.465	4.790	6.049	7.608	6.539	6.283	6.349	7.533	10.443	9.633	
1 έτος μετά		5.450	8.013	9.567	16.403	10.897	11.961	10.361	13.072	23.343		
2 έτη μετά		5.819	8.801	10.147	17.070	11.692	13.297	11.848	16.315			
3 έτη μετά		5.992	9.848	11.194	17.634	12.520	14.065	13.533				
4 έτη μετά		6.145	10.040	11.462	18.359	13.453	14.438					
5 έτη μετά		6.262	10.214	11.806	19.067	14.091						
6 έτη μετά		6.481	10.704	12.097	19.650							
7 έτη μετά		7.214	10.839	12.208								
8 έτη μετά		7.336	11.467									
9 έτη μετά		7.363										
Σωρευτικές καταβληθείσες απαιτήσεις	189.092	7.363	11.467	12.208	19.650	14.091	14.438	13.533	16.315	23.343	9.633	331.133

Έτος ατυχήματος	<2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Σωρευτικές επισυμβάσεις απαιτήσεις												
Στο τέλος του έτους ατυχημάτων		10.846	15.496	18.398	27.252	20.692	20.060	20.777	27.441	43.232	33.580	
1 έτος μετά		10.909	16.040	18.728	28.058	20.646	20.565	21.863	29.515	44.381		
2 έτη μετά		10.759	16.394	18.341	27.917	20.808	20.801	21.889	29.230			
3 έτη μετά		10.744	15.874	17.999	27.289	20.873	20.558	22.470				
4 έτη μετά		10.558	15.217	16.863	26.463	21.050	20.277					
5 έτη μετά		8.640	12.822	13.443	22.621	16.523						
6 έτη μετά		8.467	12.283	13.281	21.542							
7 έτη μετά		8.007	12.272	12.757								
8 έτη μετά		8.051	12.159									
9 έτη μετά		7.963										
Σωρευτικές επισυμβάσεις απαιτήσεις	197.568	7.963	12.159	12.757	21.542	16.523	20.277	22.470	29.230	44.381	33.580	418.449

	<2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	8.476	599	692	550	1.892	2.432	5.839	8.937	12.915	21.038	23.946	87.316
Λοιπά αποθέματα												(812)
Υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις (μη-προεξοφλημένες)												86.504
Επίδραση προεξόφλησης στην παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών												(4.123)
Εκτιμήσεις στην παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών (προεξοφλημένες)												82.381
Προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (προεξοφλημένη)												1.988
Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις												84.369

Η γραμμή των λοιπών αποθεμάτων στον παραπάνω πίνακα περιλαμβάνει τα αποθέματα αποζημιώσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί («IBNR»), τα αποθέματα μη κατανεμημένων εξόδων προσαρμογής αποζημιώσεων («ULAE») και τα αποθέματα από αναλήψεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η Εταιρεία υπολογίζει υποχρέωση παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τους υπαλλήλους της, οι οποίοι έχουν δικαίωμα στην πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού με βάση τον αριθμό των ετών υπηρεσίας και του επιπέδου αμοιβής κατά την ημερομηνία της συνταξιοδότησης, αν αυτοί παραμείνουν στην απασχόληση της Εταιρείας μέχρι την προβλεπόμενη ηλικία συνταξιοδότησης, σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία στην Ελλάδα. Σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρείας, αποζημίωση παρέχεται μόνο κατά την ηλικία συνταξιοδότησης και η εργοδοτική υποχρέωση κατανέμεται κατά τα τελευταία 16 εργασιακά έτη πριν τη συνταξιοδότηση. Οι υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία συνήθως εκθέτουν την Εταιρεία σε αναλογιστικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος μισθού. Ως εκ τούτου, μία μείωση στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών ή μια αύξηση σε μελλοντικούς μισθούς θα αυξήσουν τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

(ποσά σε € χιλ.)

Μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου

Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη

Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Αναλογιστικές ζημιές/ (κέρδη) που αναγνωρίστηκαν στα ίδια Κεφάλαια

Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου

	2024	2023
	366	365
	(91)	(237)
	113	249
	39	(11)
	427	366

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Ποσά αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Κόστος τρέχουσας απασχόλησης

Καθαροί τόκοι

Κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας

Συνολικό έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
46	46
14	11
53	193
113	249

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση χρησιμοποιώντας μια σειρά από υποθέσεις, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο και τις μελλοντικές αυξήσεις των μισθών. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία στο τέλος κάθε έτους. Κατά τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα επιτόκια ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι συμβατά με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η παραδοχή για το ποσοστό της αύξησης του μισθού καθορίζεται με την αξιολόγηση των μισθολογικών αυξήσεων της Εταιρείας κάθε χρόνο.

Οι λοιπές παραδοχές των υποχρεώσεων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, όπως αλλαγές στο ποσοστό του πληθωρισμού, βασίζονται εν μέρει στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Αναλογιστικές παραδοχές

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών

Πληθωρισμός

Αναμενόμενη εναπομένονσα εργασιακή ζωή (έτη)

2024	2023
3,00%	3,80%
2,00% έως 3,00%	2,25% έως 3,00%
2,00%	2,25%
5,2	5,6

Η ανάλυση ευαισθησίας βάσει λογικών αλλαγών στις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές την 31η Δεκεμβρίου 2024, έχει ως εξής:

- μία αύξηση/ (μείωση) του επιτοκίου προεξοφλησης κατά 0,5%/ (0,5%) θα οδηγούσε σε μια (μείωση)/ αύξηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά € (8,5) χιλ./ € 9,0 χιλ.
- μία αύξηση/ (μείωση) των μελλοντικών αυξήσεων των μισθών κατά 0,5%/ (0,5%) θα είχε ως αποτέλεσμα αύξηση / (μείωση) της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά € 9,0 χιλ./ € (8,5) χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)

Πράκτορες και ασφαλειομεσίτες

Φόροι - τέλη

Ασφαλιστικοί οργανισμοί

Πιστωτές διάφοροι

Προβλέψεις

Λοιπές υποχρεώσεις

Σύνολο προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων

31/12/2024	31/12/2023
3.411	2.756
603	512
658	610
1.670	1.524
1.509	1.422
2.265	1.846
10.117	8.671

Στο κονδύλι «προβλέψεις» στον ανωτέρω πίνακα, περιλαμβάνεται κυρίως η πρόβλεψη για φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις καθώς και λοιπές σχηματισθείσες προβλέψεις εκμετάλλευσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Ανάλυση αποτελεσμάτων υπηρεσιών ασφάλισης ανά κλάδο

(ποσά σε € χιλ.)

Από 01/01 έως 31/12/2024

Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές

Λοιπά καταλογιστέα έξοδα

Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης

Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες

Αναστροφές ζημιών από επαχθή συμβόλαια

Έξοδα ασφάλισης

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης προ συμβολαίων αντασφάλισης

Κατανομή ασφαλιστρών για συμβόλαια αντασφάλισης που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης

Ανακτήσιμα ποσά για απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο

Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά που προκύπτουν από μεταβολές της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης

Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης

Ανάλυση αποτελεσμάτων υπηρεσιών ασφάλισης ανά κλάδο

(ποσά σε € χιλ.)

Από 01/01 έως 31/12/2023

Έσοδα ασφάλισης από συμβόλαια που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές

Λοιπά καταλογιστέα έξοδα

Απόσβεση κόστους απόκτησης ασφάλισης

Μεταβολές σε επισυμβάσεις απαιτήσεις και παροχές που σχετίζονται με παρελθούσες υπηρεσίες

Ζημίες από επαχθή συμβόλαια

Έξοδα ασφάλισης

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης προ συμβολαίων αντασφάλισης

Κατανομή ασφαλιστρών για συμβόλαια αντασφάλισης που επιμετρούνται βάσει της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλιστρών

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης

Ανακτήσιμα ποσά για απαιτήσεις και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο

Μεταβολές στα ανακτήσιμα ποσά που προκύπτουν από μεταβολές της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Ανακτήσιμα ποσά από συμβόλαια αντασφάλισης

Καθαρά έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης

Αποτελέσματα υπηρεσιών ασφάλισης

Αυτοκίνητο	Περιουσία	Λοιποί	Σύνολο
36.606	37.393	12.386	86.384
(29.359)	(3.120)	(1.130)	(33.609)
(4.936)	(5.071)	(2.177)	(12.184)
(9.739)	(8.965)	(3.781)	(22.486)
8.864	942	341	10.148
-	-	79	79
(35.170)	(16.214)	(6.667)	(58.052)
1.435	21.178	5.718	28.332
(3.642)	(13.513)	(4.168)	(21.323)
(4)	2.231	(987)	1.240
8	(4.658)	2.061	(2.589)
4	(2.428)	1.074	(1.349)
(3.638)	(15.940)	(3.094)	(22.672)
(2.203)	5.238	2.624	5.660
Αυτοκίνητο	Περιουσία	Λοιποί	Σύνολο
31.846	33.924	10.088	75.858
(20.593)	(20.970)	103	(41.459)
(4.657)	(4.879)	(1.874)	(11.410)
(8.043)	(8.105)	(3.361)	(19.509)
1.669	1.700	(8)	3.361
-	-	(93)	(93)
(31.623)	(32.254)	(5.233)	(69.110)
222	1.670	4.855	6.748
(3.339)	(10.483)	(3.727)	(17.550)
(10)	5.159	(211)	4.938
3	(1.292)	53	(1.237)
(8)	3.867	(158)	3.701
(3.347)	(6.616)	(3.885)	(13.848)
(3.125)	(4.946)	970	(7.101)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

(ποσά σε € χιλ.)

Τόκοι και μερίσματα

Μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

1.627 325

Χρεωστικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

3.885 3.699

Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος

107 96

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

194 101

Σύνολο**5.813 4.222****Καθαρά κέρδη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Πραγματοποιηθείσες ζημιές από αμοιβαία κεφάλαια

(47) -

Πραγματοποιηθέντα κέρδη από χρεωστικούς τίτλους

- 400

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από μετοχές

3.154 5.788

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αμοιβαία κεφάλαια

1.303 3.741

Μη πραγματοποιηθείσες (ζημιές)/ κέρδη από χρεωστικούς τίτλους

(1.025) 2.125

Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές

(817) (190)

Σύνολο**2.568 11.864****Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου**

Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος

- (1)

Σύνολο**- (1)****Λοιπά έσοδα επενδύσεων****107 122****Σύνολο καθαρών εσόδων επενδύσεων****8.488 16.207****ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

(ποσά σε € χιλ.)

Χρηματοοικονομικά έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Δεδουλευμένοι τόκοι

(2.750) (743)

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

292 (1.721)

Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια**(2.459) (2.464)**

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

(2.459) (2.464)

(2.459) (2.464)**Χρηματοοικονομικά έσοδα από συμβόλαια αντασφάλισης**

Δεδουλευμένοι τόκοι

361 82

Επίδραση των μεταβολών των επιτοκίων και λοιπών χρηματοοικονομικών παραδοχών

(129) 360

Μεταβολή κινδύνου μη απόδοσης από τον αντασφαλιστή

2 (1)

Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων από συμβόλαια αντασφάλισης**234 441**

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

234 441

234 441**Σύνολο καθαρών χρηματοοικονομικών εξόδων ασφάλισης****(2.225) (2.023)**

Εκ των οποίων:

Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

(2.225) (2.023)

Σύνολο καθαρών χρηματοοικονομικών εξόδων ασφάλισης**(2.225) (2.023)**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: ΈΞΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ****Από 01/01 έως 31/12/2024**

(ποσά σε € χιλ.)

	Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
Προμήθειες και αμοιβές	(16.025)	-	-	(16.025)
Δαπάνες προσωπικού	(3.524)	(6.008)	(38)	(9.570)
Έξοδα διακανονισμού ζημιών	-	(906)	-	(906)
Αποσβέσεις	(613)	(1.174)	(199)	(1.987)
Έξοδα από ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	(5)	(376)	(697)	(1.078)
Έξοδα διαφήμισης	(254)	(179)	(510)	(943)
Έξοδα μισθώσεων	(20)	(37)	-	(57)
Διοικητικά έξοδα	(1.605)	(2.405)	(396)	(4.406)
Λοιπά έξοδα	(441)	(1.098)	(766)	(2.305)
Σύνολο εξόδων	(22.486)	(12.184)	(2.607)	(37.277)

Από 01/01 έως 31/12/2023

(ποσά σε € χιλ.)

	Έξοδα που αποδίδονται στις ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης	Λοιπά καταλογιστέα έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
Προμήθειες και αμοιβές	(13.199)	-	(29)	(13.228)
Δαπάνες προσωπικού	(3.401)	(5.606)	(35)	(9.042)
Έξοδα διακανονισμού ζημιών	-	(960)	-	(960)
Αποσβέσεις	(654)	(1.101)	(142)	(1.897)
Έξοδα από ελεγκτικές, νομικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές	(7)	(344)	(783)	(1.134)
Έξοδα διαφήμισης	(329)	(177)	(727)	(1.234)
Έξοδα μισθώσεων	(20)	(37)	-	(57)
Διοικητικά έξοδα	(1.499)	(2.188)	(349)	(4.035)
Λοιπά έξοδα	(399)	(997)	(729)	(2.125)
Σύνολο εξόδων	(19.509)	(11.410)	(2.793)	(33.712)

Ο μέσος όρος προσωπικού της Εταιρεία το 2024 ανέρχεται στα 163 άτομα (2023: 161 άτομα).

Στις 30 Δεκεμβρίου 2021, τα διοικητικά συμβούλια εταιρειών του Ομίλου Eurolife FFH Group αποφάσισαν την σύσταση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιρειών του Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ. («Ταμείο»), στο οποίο έχουν τη δυνατότητα να εγγραφούν όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας ως μέλη και για τα οποία η Εταιρεία καταβάλλει εργοδοτικές εισφορές. Επιπρόσθετα, στο Ταμείο έχουν δικαίωμα συμμετοχής ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές με εν ισχύ σύμβαση συνεργασίας με την Εταιρεία. Η Εταιρεία, κατά τα πρώτα 5 έτη καλύπτει, κατ' αναλογία, τα έξοδα του Ταμείου.

Εξωτερικοί ελεγκτές

Οι αμοιβές προς στους ανεξάρτητους ελεγκτές περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έξοδα. Το 2024 η Εταιρεία έλαβε τις σχετικές υπηρεσίες από την ελληνική εταιρεία «KPMG», ενώ το 2023 οι αντίστοιχες υπηρεσίες παρασχέθηκαν στην Εταιρεία από την «PricewaterhouseCoopers». Οι αμοιβές που αφορούν τις ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες για τις χρήσεις 2024 και 2023 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)

	Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
Τακτικός έλεγχος	(84)	(87)
Φορολογικός έλεγχος - άρθρο 65α, Ν. 4987/2022	(30)	(25)
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	(30)	(35)
Μη ελεγκτικές υπηρεσίες	(3)	(4)
Σύνολο αμοιβών	(147)	(151)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

(ποσά σε χιλ. €)

Τρέχων φόρος εισοδήματος

Τρέχων φόρος εισοδήματος επί κερδών χρήσεως

Προσαρμογή από φόρο εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων

Σύνολο τρέχοντος φόρου εισοδήματος**Αναβαλλόμενος φόρος**

Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης

Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης

Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου έξοδο**Σύνολο φόρου εισοδήματος**

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
(174)	-
(95)	(62)
(269)	(62)
301	1.684
(2.593)	(2.878)
(2.292)	(1.193)
(2.562)	(1.255)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν. 4799 /2021 (ΦΕΚ Α' 78) που τέθηκε σε ισχύ τον Μάιο του 2021 και τροποποίησε το άρθρο 58 του Ν. 4172/2013, τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22,0% (2023: 22,0%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών χρήσης προ φόρων, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές έχει ως εξής :

(ποσά σε χιλ. €)

Κέρδη χρήσης προ φόρων

Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή (22,0%)

Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν (φορολογητέα) κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:

Έξοδα μη εκπιπτόμενα

Έσοδα απαλασσόμενα από φόρο

Προσαρμογή από φόρο προηγούμενων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές

Σύνολο φόρου εισοδήματος**Πραγματικός φορολογικός συντελεστής**

Από 01/01 έως 31/12/2024	Από 01/01 έως 31/12/2023
9.316	4.290
9.316	4.290
(2.049)	(944)
(429)	(258)
12	8
(95)	(62)
(2.562)	(1.255)
27,5%	29,3%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Eurolife FFH Insurance Group A.E. Συμμετοχών (εφεξής «Eurolife FFH Insurance Group») η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Έως τις 4 Αυγούστου 2016 η τελική μητρική της Εταιρείας ήταν η Τράπεζα Eurobank AE («Eurobank»), που εδρεύει στην Αθήνα, η οποία κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group.

Στις 4 Αυγούστου 2016, ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurolife FFH Insurance Group και ο έλεγχος του Ομίλου Eurolife μεταφέρθηκε στην Costa Luxembourg Holding S.à.r.l., ενώ η Eurobank διατήρησε το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου, και επομένως ασκεί ουσιώδη επιρροή. Η νέα μητρική της Eurolife FFH Insurance Group εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à.r.l.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο για λόγους σημαντικότητας οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)

Eurobank

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες¹

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2024		Από 01/01 έως 31/12/2024	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
2.919	-	100	-
5	2.224	1.943	5.476
-	-	-	-
-	-	-	321
2.924	2.224	2.043	5.797

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες¹

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2024		Από 01/01 έως 31/12/2024	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
11	-	-	-
4	454	276	1.066
1	-	-	402
17	43	170	1.068
33	496	446	2.536

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης²**Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης**

-	4	40	4
-	-	-	673

(ποσά σε € χιλ.)

Eurobank

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες¹

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2023		Από 01/01 έως 31/12/2023	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
4.062	-	78	-
30	1.721	1.820	4.477
-	-	-	-
-	-	-	275
4.092	1.721	1.897	4.752

(ποσά σε € χιλ.)

Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις

Ασφαλιστικές εργασίες¹

Επενδυτικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

31/12/2023		Από 01/01 έως 31/12/2023	
Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
10	-	-	-
5	419	416	1.001
-	-	-	361
20	104	192	1.054
36	523	608	2.416

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης²**Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης**

-	4	36	6
-	-	-	1.026

¹ Τα έσοδα και οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές εργασίες, περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές ασφαλιστών που εισπράττει η Εταιρεία, ενώ τα έξοδα και οι υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές προμηθειών, υπερ-προμηθειών και πρόσθετων αμοιβών που καταβάλλει η Εταιρεία στους συνεργάτες.

² Οι συναλλαγές με μέλη Διοίκησης είναι στα συνήθη πλαίσια των ασφαλιστικών εργασιών και περιλαμβάνουν κυρίως ασφάλιστρα και προμήθειες που εισπράττουν και καταβάλλει η Εταιρεία.

Όπως περιγράφεται αναλυτικά στη σημείωση 28 «Μερίσματα», δεν υπήρχαν διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχό της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2024 και 2023.

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023 δεν υφίσταται απαίτηση από δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης.

Επιπλέον, η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2024 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανέρχόταν σε € 0 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 1.999 χιλ.), των αμοιβαίων κεφαλαίων ανέρχόταν σε € 28.224 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 26.258 χιλ.) και των μετοχών σε € 10.069 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 7.248 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Νομικά θέματα**

Δεν εκκρεμούσαν αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις την 31η Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις**

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η φορολογική διοίκηση μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Συνεπώς, σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εταιρεία έχει κατά γενικό κανόνα έως έξι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, σύμφωνα με το Ν. 4987/2022, προβλέπεται σε προαιρετική βάση, η λήψη ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού από τις ελληνικές εταιρείες των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις υπάγονται σε υποχρεωτικό έλεγχο.

Το εν λόγω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να το λαμβάνει.

Με βάση την ελληνική φορολογική νομοθεσία, οι εταιρείες για τις οποίες έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας για τις τελευταίες έξι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και προστίμων από τις ελληνικές φορολογικές αρχές μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω την 31η Δεκεμβρίου 2024, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και το φορολογικό έτος 2019 (συμπεριλαμβανομένου) έχει παρέλθει χρονικά για την Εταιρεία.

Περαιτέρω την 29η Αυγούστου 2024 κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία από το αρμόδιο Ελεγκτικό Κέντρο εντολή μερικού επιτόπιου ελέγχου για την χρήση 2023. Ο έλεγχος ολοκληρώθηκε την 4η Φεβρουαρίου 2025 χωρίς ευρήματα φορολογικών διαφορών.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2016-2023. Για την χρήση 2024, ο φορολογικός έλεγχος στο πλαίσιο του φορολογικού πιστοποιητικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωσή του, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Λόγω της ύπαρξης των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στον Ισολογισμό της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται μετά τη λήψη της σχετικής απόφασης από την Γενική Συνέλευση του μετόχου.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του μετόχου της Εταιρείας αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2024 και την 31η Δεκεμβρίου 2023.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Το πρώτο τρίμηνο του 2025 οι ΗΠΑ ανακοίνωσαν και έθεσαν σε εφαρμογή μια σειρά δασμολογικών μέτρων αρχικώς έναντι του Καναδά, του Μεξικού και της Κίνας και στη συνέχεια έναντι των εξαγωγών σιδήρου και αλουμινίου της ΕΕ. Όπως αναμενόταν, όλες αυτές οι οικονομίες απάντησαν με ανάλογα αντίμετρα. Οι δασμολογικές επιβαρύνσεις των ΗΠΑ δεν είχαν σημαντικό αντίκτυπο στην δραστηριότητα, την κεφαλαιακή θέση και τις αποτιμήσεις των επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρείας, καθώς οι αρχικές έντονες διακυμάνσεις που προκλήθηκαν στις αγορές μετοχών από τη σχετική ανακοίνωση έχουν υποχωρήσει. Παρότι οι χρηματοπιστωτικές συνθήκες έχουν βελτιωθεί, παραμένουν ευάλωτες σε αρνητικές εξελίξεις που θα μπορούσαν να πλήξουν τις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Πέραν του ανωτέρω, δεν υφίστανται άλλα σημαντικά οφισγενή γεγονότα που να απαιτείται η αναφορά τους.