Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2025.09.16 14:22:37 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: Δ/νση Εταιρειών (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή)
Τηλέφωνο: 210-3893525
E-mail:

Αθήνα,16/09/2025
Αριθ. Πρωτ.:3732871

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ**, το διακριτικό τίτλο **CREDIT AGRICOLE LIFE** και αριθμό ΓΕΜΗ **004418301000**.

Την **16/09/2025** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5501915 οι εγκεκριμένες από την 09/09/2025 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2024 έως 31/12/2024.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5501916 η από 09/09/2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2025 έως 31/12/2025:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

CREDIT AGRICOLE

Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024

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

Σεπτέμβριος 2025

Περιεχόμενα **Σελίδα**

Α) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 3

Β) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 9

Γ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α 14

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
"CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ"
ΓΕΜΗ: 4418301000
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2024

Σύμφωνα με τον Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητά της κατά την 23η εταιρική χρήση της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (IFRS) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, που περιέλαβε το χρονικό διάστημα από 1.1.2024 έως 31.12.2024.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Credit Agricole M.A.A.E.Z., έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και αναφέρεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

Τα συνολικά (μικτά) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα 2024 ποσού € 4.592.558 παρουσίασαν μείωση 17,21% σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2023 € 5.547.083. Όπως και στην προηγούμενη χρήση, τα ασφάλιστρα του έτους προέρχονται από ανανεώσεις των εν ισχύ συμβολαίων.

Τα Έσοδα Ασφάλισης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 στην κλειόμενη χρήση ανήλθαν στο ποσό των € 4.450.247 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2023 € 4.865.300 παρουσιάζοντας μείωση 8,53%.

Το Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης της κλειόμενης χρήσης ήταν ζημιογόνο κατά € 1.667.450 έναντι κέρδους € 777.187 την προηγούμενη χρήση 2023 επηρεασμένο κυρίως από το κόστος της στρατηγικής επιτάχυνσης μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων της Εταιρείας.

Καθαρό εισόδημα από επενδύσεις

Το Καθαρό εισόδημα από επενδύσεις ανήλθε σε ευρώ € 2.802.109 έναντι € 3.513.843 το 2023 παρουσιάζοντας μείωση 20,26%.

Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης

Τα Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 ανήλθαν σε € (3.659.406) έναντι € (4.878.011) το 2023 παρουσιάζοντας μείωση 24,98%. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην σημαντική μείωση του χαρτοφυλακίου (Run-off portfolio) λόγω των λήξεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων αλλά και της καμπάνιας της εταιρείας με στόχο τις εξαγορές των ασφαλιστήριων συμβολαίων αρά και την περαιτέρω μείωση του χαρτοφυλακίου (Acceleration plan). Η επίδραση από την μεταβολή της καμπύλης-current rates- σε σχέση με τα lockedin rates δεν διαφέρει σημαντικά από το προηγούμενο έτος.

Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € (369.466) έναντι € (596.409) παρουσιάζοντας μείωση 38%.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως

Το καθαρό αποτέλεσμα της κλειόμενης χρήσης ήταν ζημιογόνο κατά € (2.890.543) έναντι ζημιών € (1.062.495) το 2023 επηρεασμένο από το κόστος της στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων.

Λοιπά συνολικά εισοδήματα

Τα λοιπά συνολικά εισοδήματα ποσού € 778.869 παρουσιάζουν μείωση κατά 80,62% σε σχέση με αυτά της προηγούμενης χρήσης 2023 ποσού € 4.018.214 ως αποτέλεσμα της μικρότερης αύξησης της αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με αυτή του 2023 η οποία επίσης ήταν απόρροια της περαιτέρω αποκλιμάκωσης των επιτοκίων στις διεθνείς αγορές.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΕΣ

Οι εγγεγραμμένες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές (συμπεριλαμβανομένων λήξεων, ζημιών και εξαγορών) της τρέχουσας χρήσης 2024 ανήλθαν στο ποσό των € 31.378.586 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 70,55% σε σχέση με τις αποζημιώσεις της προηγούμενης χρήσης 2023 ποσού € 18.398.462. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων όπου εφαρμόστηκε πλήρως εντός του 2024 οδηγώντας σε σημαντική μείωση του αριθμού των συμβολαίων ατομικών προϊόντων.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία την 31/12/2024 ανήλθαν στο ποσό των € 86.170.394 σημειώνοντας μείωση κατά 24 %.

Αναλυτικότερα:

	31/12/2024	31/12/2023	Μεταβολή
Αμοιβαία Κεφάλαια και μετοχές	7.244.690	13.412.728	-45,99%
Ομόλογα	78.925.704	100.288.318	-21,30%
Σύνολο	**86.170.394**	**113.701.047**	**-24%**

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

Στα Αμοιβαία κεφάλαια συμπεριλαμβάνεται ποσό ευρώ 31.137 (31.12.2023: ευρώ 129.989) που αφορά επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Οι Ασφαλιστικές υποχρεώσεις την 31.12.2024 ποσού € 74.350.785 μειώθηκαν κατά 24% (31.12.2023: € 97.631.136) ως αποτέλεσμα της λειτουργείας της εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου της μέχρι την λήξη του (Run-Off basis) και λόγω της στρατηγικής επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων.

Ίδια κεφάλαια

Κατά την 31.12.2024 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας βρίσκονται εκ νέου κάτω του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου με αποτέλεσμα να συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018. Για την βελτίωση της καθαρής θέσης, η Εταιρεία προέβη στις σχετικές ενέργειες προχωρώντας με βάση απόφαση της Έκτακτης ΓΣ συνελθούσα την 27η Δεκεμβρίου 2024 σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου με αντίστοιχο συμψηφισμό συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών. Μετά τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών & Ασφαλιστικών Θεμάτων 524/4/07.02.2025 και τη δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ.

στις 20/02/2025 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται πλέον σε 14.099.998,50 ευρώ. Η αποτύπωση των κινήσεων αυτών θα γίνει μέσα στο 2025 και θα επηρεάσει την καθαρή θέση κατά την 31.12.2025.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Σε συνέχεια της απόφασης του μετόχου στις αρχές του έτους 2022 να συνεχίσει τη λειτουργία της Εταιρείας σε κατάσταση διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου μέχρι τη λήξη του και ως αποτέλεσμα της αλλαγής της μεθοδολογίας για την ενσωμάτωση του συνόλου των εξόδων στην προβολή των χρηματοροών των υποχρεώσεων, ο βασικός κίνδυνος για την εταιρεία αποτελεί ο κίνδυνος εξόδων. Για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου, όπως ήδη έχει αναφερθεί η Εταιρεία προχώρησε ήδη από το 2022 σε αύξηση κεφαλαίου η οποία έχει σταθεροποιήσει τη θέση Φερεγγυότητας της εταιρείας σημαντικά υψηλότερα (ανήλθε σε 173% με 31/12/2024) από το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνου (130%) . Συγχρόνως, ο μέτοχος επέλεξε και εφάρμοσε εντός του 2024 μια στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου μέσω προγράμματος κινήτρων προς τους πελάτες, με σκοπό να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο αυτό επιταχύνοντας την ολοκλήρωση της δραστηριότητας της εταιρείας στον κλάδο ασφαλίσεων ζωής εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

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

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

Η Εταιρεία ανέκαθεν έδινε σημαντική βαρύτητα στην προστασία των προσωπικών δεδομένων (ευαίσθητων και μη) που λόγω υπηρεσιακών αναγκών καλείται να επεξεργάζεται, εντάσσοντας την ασφαλή και σύννομη διαχείρισή τους στον πυρήνα της δραστηριότητάς της. Εντός του εν ισχύ νομοθετικού πλαισίου και τον Ν. 4624/2019 ο οποίος προβλέπει μέτρα εφαρμογής του Γενικού Κανονισμού Προστασίας Δεδομένων (Κανονισμός ΕΕ 2016/679) και ενσωμάτωσε την Οδηγία ΕΕ 2016/680), η Εταιρεία αποτελεί τον υπεύθυνο επεξεργασίας προσωπικών δεδομένων των πελατών, των εργαζομένων καθώς και των συνεργατών της. Γι' αυτό το λόγο, έχει εκπονήσει και υλοποιεί πλαίσιο ενεργειών με βασικό γνώμονα την εξασφάλιση της ασφάλειας των δεδομένων αυτών, αλλά και την αποτελεσματικότερη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του νέου κανονιστικού πλαισίου. Στις ενέργειες αυτές εντάσσονται τόσο οργανωτικά (Πολιτική Προστασίας Δεδομένων, ορισμός υπευθύνου προσωπικών δεδομένων-DPO, διαδικασίες κα) όσο και τα τεχνικά μέτρα (μηχανογραφικά μέτρα για την ασφάλεια δεδομένων), τα οποία απαιτούνται για μια ολοκληρωμένη διασφάλιση απέναντι στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επεξεργασία.

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος μετοχών

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

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

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

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος επερχόμενης ζημιάς που πηγάζει είτε από έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο

αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών.

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

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στον τομέα των ερευνών, δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές στην χρήση 2024, και δεν έχει υποκαταστήματα. Αναφορά επί των μεταγενέστερων γεγονότων δίνεται στη σημείωση 34 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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

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

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

ΣΥΝΕΙΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία μας για την ποιοτική αναβάθμιση των εργαζομένων πραγματοποίησε δαπάνες επιμόρφωσης και συμμετοχής σε συνέδρια συνολικού ποσού € 5.350.

Η Εταιρεία, παρά το γεγονός ότι είναι σε κατάσταση Run off, συνέχισε και το 2024 στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης την ενίσχυση ομάδων και ιδρυμάτων με οικονομικές δωρεές στα παρακάτω :

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

ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου συμβολαίων εφαρμόστηκε πλήρως εντός του 2024 οδηγώντας σε σημαντική μείωση του αριθμού των συμβολαίων ατομικών προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου και επομένως της αναμενόμενης ληκτότητας του εν λόγω χαρτοφυλακίου, ενώ το αντίστοιχο κόστος κινήτρου ανήλθε εντός του προϋπολογισμού στηριζόμενο κεφαλαιακά από την αύξηση κεφαλαίου που έλαβε χώρα το 2022. Η κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα κατά την 31/12/2024 και ανήλθε στο 173% ενώ η Εταιρεία συνεχίζει να διατηρεί την οργανωτική της δομή σε επαρκή επίπεδα ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική και ποιοτική διαχείριση των λειτουργικών της αναγκών. Για το οικονομικό έτος 2025, όπως έχει ήδη προϋπολογιστεί στην άσκηση του Μεσοπρόθεσμου Πλάνου Προϋπολογισμού, η εταιρεία έχει προγραμματίσει την εκτέλεση μιας αναθεωρημένης καμπάνιας επιτάχυνσης στο υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο, εισερχόμενη σε διαδικασία διερεύνησης μιας εφικτής λύσης για την έξοδο του ομίλου από τη χώρα.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί τα εκτεθέντα ως απολογισμό επί των πεπραγμένων του, και προσδοκά ότι η Γενική Συνέλευση θα εγκρίνει τους χειρισμούς του σχετικά με τα συμφέροντα της Εταιρείας, καθώς και τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Αθήνα, 8 Σεπτεμβρίου 2025

Για το ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Στυλιανός Κουλουμπός

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τον Μέτοχο της εταιρείας CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Deloitte.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων	
Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε €74,3 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (31.12.2023: €97,6 εκ.). Η εκτίμηση αυτών των ασφαλιστικών υποχρεώσεων περιλαμβάνει την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών, την προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο και το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών. Πιο αναλυτικά: Η εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζεται στη χρήση σύνθετων αναλογιστικών μοντέλων και σε υποθέσεις και εκτιμήσεις που απαιτούν από τη Διοίκηση να ασκήσει κρίση, από τις οποίες η υπόθεση των εξόδων και η καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα εκδοθέντα ασφαλιστικά συμβόλαια ενέχουν εγγενή κίνδυνο λόγω του υψηλού επιπέδου υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας. Η προσαρμογή για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιμετράται βάσει υποθέσεων σχετικά με το επίπεδο εμπιστοσύνης της Εταιρείας για τους παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών και μια προσέγγιση αξίας σε κίνδυνο, που είναι η μέγιστη απώλεια εντός του καθορισμένου επιπέδου εμπιστοσύνης. Το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών υπολογίζεται βάσει των μονάδων κάλυψης όπως αυτές ορίζονται από τη Διοίκηση. Θεωρήσαμε την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ως σημαντικό θέμα ελέγχου, καθώς η διαδικασία υπολογισμού είναι σύνθετη και περιλαμβάνει τη χρήση υποθέσεων. Η Διοίκηση έχει παράσχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στις σημειώσεις 3.1 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», 4.2 «Ασφαλιστικός Κίνδυνος» και στη Σημείωση 28 «Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις».	Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και πραγματοποιήσαμε, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες διαδικασίες ελέγχου: Αξιολογήσαμε το σχεδιασμό και εφαρμογή των σχετικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων αυτών, συμπεριλαμβανομένων των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου σχετικά με: - τις σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται στα αναλογιστικά μοντέλα - την ακρίβεια και πληρότητα των δεδομένων. Με την υποστήριξη των ειδικών μας (αναλογιστών): - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, και της υπόθεσης των εξόδων και εξετάσαμε ότι οι αντίστοιχες μεθοδολογίες έχουν εφαρμοστεί κατάλληλα. - Εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της υπόθεσης των εξόδων. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό των μονάδων κάλυψης που χρησιμοποιούνται για τη επιμέτρηση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών και εξετάσαμε την επιμέτρηση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της προσαρμογής για το μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, εξετάσαμε την πληρότητα και σε δειγματοληπτική βάση ακρίβεια των υποκείμενων δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό και εξετάσαμε τον αντίστοιχο υπολογισμό της προσαρμογής αυτής. - Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και εξετάσαμε σε δειγματοληπτική βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές μέσω ανεξάρτητου επαναϋπολογισμού των μοντέλων ταμειακών ροών. Αξιολογήσαμε την πληρότητα και ακρίβεια των σχετικών γνωστοποιήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του σχετικού λογιστικού προτύπου.

Λοιπά θέματα
Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 ελέγχθηκαν από άλλον ελεγκτή και εκδόθηκε έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη την 29η Οκτωβρίου 2024.

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

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

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

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

Deloitte.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, 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 31η Δεκεμβρίου 2024.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία CREDIT AGRICOLE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

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

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 33 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

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

Αθήνα, 9 Σεπτεμβρίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Γκορόγιας
Α.Μ. ΣΟΕΛ : 53761
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.
DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see http://www.deloitte.com/to learn more.
© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

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

Περιεχόμενα χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος 16
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 17
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων 18
Κατάσταση ταμειακών ροών 19
1. Γενικές πληροφορίες 20
2. Βάση παρουσίασης 21
3. Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών 25
4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων 44
5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας 54
6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 55
7. Έσοδα Ασφάλισης 58
8. Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης 59
9. Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης 60
10. Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου 60
11. Λοιποί τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων 60
12. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων 60
13. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων 61
14. Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης 61
15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα 62
16. Φόρος εισοδήματος 63
17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 64
18. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 64
19. Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης 66
20. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις 69
21. Λοιπές απαιτήσεις 70
22. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 70
23. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία 70
24. Μετοχικό κεφάλαιο 71
25. Αποθεματικά εύλογης αξίας 71
26. Λοιπά αποθεματικά 72
27. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 72

28. Ασφαλιστικές υποχρεώσεις 73
29. Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία 82
30. Αναβαλλόμενη φορολογία 83
31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 83
32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 85
33. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών 85
34. Ανακατατάξεις κονδυλίων 85
35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 85

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Έσοδα Ασφάλισης	7	4.450.247	4.865.300
Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	8	(6.244.507)	(4.429.791)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης	9	126.810	341.678
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης		**(1.667.450)**	**777.187**
Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	10	2.467.757	2.836.637
Λοιποί τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων	11	22.232	39.646
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	12	264.278	269.235
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	13	47.842	368.325
Καθαρό εισόδημα από επενδύσεις		**2.802.109**	**3.513.843**
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια		(3.624.001)	(4.805.982)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται		(35.405)	(72.029)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης	14	**(3.659.406)**	**(4.878.011)**
Λοιπά έσοδα		3.670	895
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	15	(369.466)	(596.409)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		**(2.890.543)**	**(1.182.495)**
Φόρος εισοδήματος	16	-	120.000
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως		**(2.890.543)**	**(1.062.495)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Επαναεπιμετρήσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	29	(1.309)	689
Στοιχεία που δύναται να ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	25	778.869	4.018.214
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους		**777.560**	**4.018.903**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**(2.112.983)**	**2.956.408**

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

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2024	31/12/2023
Περιουσιακά στοιχεία			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**17**	59.663	132.550
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	**18**	86.170.394	113.701.047
Απαιτήσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια		-	-
Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης	**19**	2.538.455	2.365.759
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	**20**	61.526	47.948
Λοιπές απαιτήσεις	**21**	234.633	185.993
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	**22**	102.925	108.478
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	**23**	453.514	362.960
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		**89.621.110**	**116.904.734**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**24**	33.099.997	33.099.997
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		69.901.398	69.901.398
Αποθεματικά εύλογης αξίας	**25**	32.668	(746.200)
Λοιπά αποθεματικά	**26**	11.362.484	11.292.287
Ζημιές εις νέον		(103.198.275)	(100.236.226)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**11.198.272**	**13.311.255**
Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**27**	4.017.817	5.817.223
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	**28**	74.350.785	97.631.136
Υποχρεώσεις συμβολαίων Unit-linked	**18**	31.137	129.989
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**29**	23.098	15.131
Σύνολο υποχρεώσεων		**78.422.838**	**103.593.479**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**89.621.110**	**116.904.734**

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

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε ευρώ	**Σημ.**	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά εύλογης αξίας**	**Λοιπά αποθεματικά**	**Ζημιές εις νέον**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023		**33.099.997**	**69.901.398**	**(4.764.414)**	**10.807.505**	**(98.689.638)**	**10.354.847**
Ζημίες χρήσεως						(1.062.495)	(1.062.495)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα				4.018.214	689		4.018.903
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		**-**	**-**	**4.018.214**	**689**	**(1.062.495)**	**2.956.408**
Μεταβολές στα αποθεματικά	**26**				484.093	(484.093)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023		**33.099.997**	**69.901.398**	**(746.200)**	**11.292.287**	**(100.236.226)**	**13.311.255**

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

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

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		**(2.890.543)**	**(1.182.495)**
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	**15**	144.398	121.793
Προβλέψεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία		6.658	(7.844)
Λοιπές Προβλέψεις		-	(830.636)
(Κέρδη) / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	**13**	(47.842)	(368.325)
(Κέρδη) από πώληση/λήξη επενδύσεων	**12**	(264.278)	(269.235)
Έσοδα επενδύσεων	**10,11**	(2.489.989)	(2.876.283)
Μεταβολή Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών υποχρεώσεων/απαιτήσεων		(23.453.048)	(11.669.375)
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		28.256.006	15.964.988
(Αύξηση)/Μείωση στις λοιπές απαιτήσεις		(48.640)	(38.809)
Αύξηση/(Μείωση) στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις		(1.829.131)	(2.239.500)
Έσοδα επενδύσεων εισπραχθέντα		2.855.625	3.109.909
(Καταβλημένος)/Εισπραγμένος Φόρος Εισοδήματος		(13.578)	85.529
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**225.639**	**(200.283)**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		(219.232)	(34.861)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(219.232)**	**(34.861)**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες			
Πληρωμές μισθωτικών υποχρεώσεων	**27**	(79.294)	(73.267)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(79.294)**	**(73.267)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		**(72.887)**	**(308.411)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		132.550	440.960
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**17**	**59.663**	**132.550**

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

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

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

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

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

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

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

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

1.1 Σύνθεση του Διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι τα εξής:

Μέλος	Ιδιότητα
1. Francois, Xavier, Michel, JOSSE του Bernard	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2. Στυλιανός Κουλουμπός του Νικολάου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3. Pierre, Jean-Claude GENTER του Robert	Μη εκτελεστικό Μέλος
4. Antoine Hugues BERGONZAT του Jean Claude	Μη εκτελεστικό Μέλος
5. Isaac Dias DA CUNHA του Avelino Fernandes	Μη εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι έως τις 4 Αυγούστου 2028, παρατεινόμενη αυτόματα έως τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας θα συνέλθει η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, που έπεται της παρέλευσης του χρόνου θητείας.

1.2 Έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Αυτές οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 8 Σεπτεμβρίου 2025 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «CREDIT AGRICOLE Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής «η Εταιρεία»), για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

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

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

2.1 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Το έτος 2024 ήταν μια μεταβατική περίοδος που χαρακτηρίστηκε από αντίρροπες εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές, αντανακλώντας ένα πολύπλοκο οικονομικό περιβάλλον σε μια αβέβαιη γεωπολιτική κατάσταση. Η νομισματική πολιτική διαδραμάτισε κεντρικό ρόλο, με τις μεγάλες κεντρικές τράπεζες να ξεκινούν τον κύκλο νομισματικής χαλάρωσης και παράλληλα να υιοθετούν συνετές προσεγγίσεις για τον πληθωρισμό, ο οποίος έχει επιβραδυνθεί αλλά εξακολουθεί να είναι ανησυχητικός. Ο πολιτικός κίνδυνος βρέθηκε επίσης στο επίκεντρο των παγκόσμιων αβεβαιοτήτων, τροφοδοτώντας την αυξημένη μεταβλητότητα των αγορών. Όσον αφορά την Ελληνική οικονομία, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ το 2024 παρέμεινε υψηλά στο 2,3% και αναμένεται να επιταχυνθεί το 2025 στο 2,5% σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με του ευρωπαϊκού μέσου όρου. Αντίστοιχα, η ελληνική ασφαλιστική αγορά ανέκαμψε κατά 6% σε σχέση με το 2023 όσον αφορά στην παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλίστρων, από την οποία αύξηση κατά 7% προέρχεται από τον κλάδο ασφαλειών ζωής και αντίστοιχα κατά 8% από τον κλάδο των γενικών ασφαλίσεων.

Η Εταιρεία σχεδίασε και εφάρμοσε εντός του 2024 τη νέα στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης της διάρκειας του υφιστάμενου κλειστού χαρτοφυλακίου (“acceleration plan"), μέσω παροχής κινήτρων στους πελάτες της με σκοπό την πρόωρη εξαγορά των συμβολαίων τους εκτελώντας δύο σχετικές καμπάνιες. Η εκτέλεση καμπάνιας πλήρους κλίμακας σε δύο μέρη, είχε ως αποτέλεσμα ένα μέσο ποσοστό επιτυχίας 40%. Για το οικονομικό έτος 2025, όπως έχει ήδη προϋπολογιστεί στην άσκηση του Μεσοπρόθεσμου Πλάνου Προϋπολογισμού, η εταιρεία έχει προγραμματίσει την εκτέλεση μιας αναθεωρημένης καμπάνιας επιτάχυνσης στο υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο, εισερχόμενη σε διαδικασία διερεύνησης μιας εφικτής λύσης για την έξοδο του ομίλου από τη χώρα.

Η Εταιρεία συγχρόνως παρακολουθεί στενά τους κινδύνους που σχετίζονται με το οικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον και τον αντίκτυπό τους στις δραστηριότητές της, για παράδειγμα στις

επενδυτικές επιλογές. Ως εκ τούτου εφαρμόζει την κατάλληλη πολιτική διαχείρισης ενεργητικού παθητικού καλύπτοντας τις ανάγκες ρευστότητας στην κατάσταση λειτουργίας χωρίς νέες πωλήσεις και ενδυναμώνοντας περιθώρια επενδυτικών εσόδων για την κάλυψη των εγγυημένων υποχρεώσεων της. Επιπλέον, η Εταιρεία συνεχίζει να διατηρεί μια ομάδα έμπειρων επαγγελματιών για τη διασφάλιση της ποιοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

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

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα κάποιο άλλο πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2024.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων»

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8.

Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση»

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

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Τροποποιήσεις) - Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

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

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται.

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

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

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

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

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

εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Το νέο πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα επηρεάσει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας..

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

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

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

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

(α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών;

(β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI);

(γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG); και

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

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

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

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

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

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

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»

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

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»

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

3. Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών

3.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

Επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που φέρουν σημαντικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος από μεταβολή επιτοκίου , μεταβολή τιμής, ισοτιμίας, δείκτη ή άλλη μεταβλητής ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Τα επενδυτικά συμβόλαια μπορούν να

αναταξινομηθούν σε ασφαλιστήρια συμβόλαια μετά την ανάληψή τους εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος γίνει σημαντικός.

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

3.1.1 Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

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

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

• διακριτά ενσωματωμένα παράγωγα («Distinct embedded derivatives»): παράγωγα ενσωματωμένα στο συμβόλαιο, των οποίων τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι δεν συνδέονται στενά με εκείνα του κύριου συμβολαίου και των οποίων οι όροι δεν θα ικανοποιούσαν τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ή του συμβολαίου αντασφάλισης αν αξιολογούνταν ως αυτοτελή χρηματοοικονομικά μέσα.

• διακριτά επενδυτικά στοιχεία («Distinct investment components»): τα ποσά που ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο ορίζει ότι πρέπει να επιστραφούν στον ασφαλισμένο σε κάθε περίπτωση, ανεξάρτητα από το αν επέλθει ένα ασφαλιζόμενο γεγονός. Τα εν λόγω στοιχεία δεν είναι ιδιαίτερα αλληλένδετα με τα ασφαλιστικά στοιχεία και πωλούνται ή θα μπορούσαν να πουληθούν ως ξεχωριστά συμβόλαια με ισοδύναμους όρους στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία.

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

Η Εταιρεία παρέχει μόνον ασφαλιστήρια Ζωής και ασκεί τους παρακάτω Κλάδους Ασφάλισης, σύμφωνα με το Ν4364/2016: **Κλάδος Ι** (Ι1, Ι3): βασικές και συμπληρωματικές ασφαλίσεις ζωής . Σε ότι αφορά τα ασφαλιστήρια Ζωής υπάρχουν δύο βασικά χαρτοφυλάκια: Ζωής (ατομικά και ομαδικά) και Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.

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

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

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

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται όλα τα ατομικά συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις τα οποία δεν έχουν ασφαλισμένο κεφάλαιο ή, μη σημαντικό ασφαλισμένο κεφάλαιο. Αν η παροχή

πληρωτέα σε περίπτωση θανάτου είναι η αξία του λογαριασμού δεν υφίσταται ασφαλιστικός κίνδυνος. Στα συμβόλαια αυτά ο Ασφαλισμένος φέρει εξ ολοκλήρου τον επενδυτικό κίνδυνο.

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

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

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

Γενικά, η Εταιρεία δεν φέρει σημαντικές αλλαγές στην ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που απορρέουν από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το προηγούμενο πρότυπο εκτός από το χαρτοφυλάκιο των Unit Linked το οποίο στο σύνολο του απεικονίζεται ως επενδυτικά συμβόλαια.

3.1.2 Βαθμός συγκέντρωσης και αναγνώριση Ασφαλιστικών Συμβολαίων και συμβολαίων αντασφάλισης

3.1.2.1 Ασφαλιστικά Συμβόλαια

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει πλέον νέα συμβόλαια καθώς θα διαχειρίζεται μόνο το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο της μέχρι την λήξη του (Run-Off basis).

3.1.2.2 Συμβόλαια αντασφάλισης

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

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

Ορισμένα συμβόλαια αντασφάλισης παρέχουν κάλυψη για υποκείμενα συμβόλαια που περιλαμβάνονται σε διαφορετικές ομάδες. Ωστόσο, η Εταιρεία καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η νομική μορφή του συμβολαίου αντασφάλισης ως ενιαίο συμβόλαιο αντανακλά την ουσία των συμβατικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεών του, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι διαφορετικές καλύψεις λήγουν

ταυτόχρονα και δεν πωλούνται ξεχωριστά. Ως εκ τούτου, το αντασφαλιστικό συμβόλαιο δεν διαχωρίζεται σε πολλαπλά ασφαλιστικά στοιχεία που σχετίζονται με διαφορετικές υποκείμενες ομάδες.

Η αρχική αναγνώριση πραγματοποιείται με βάση τα ακόλουθα γεγονότα:

• στην αρχή της περιόδου κάλυψης, εκτός από τα αντασφαλιστικά συμβόλαια για τα οποία η αρχική αναγνώριση αναβάλλεται μέχρι την ημερομηνία που το υποκείμενο ασφαλιστήριο συμβόλαιο αναγνωρίζεται αρχικά.

• κατά την ημερομηνία που η Εταιρεία αναγνωρίζει μια ζημιογόνα ομάδα υποκείμενων ασφαλιστικών συμβολαίων εάν η Εταιρεία συνάψει το σχετικό συμβόλαιο αντασφάλισης κατά ή πριν από αυτήν την ημερομηνία.

3.1.3 Όριο συμβολαίου

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

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

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

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

3.1.4 Επιμέτρηση

3.1.4.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

α) την παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών (Present Value of Future Cashflows - PVFCF),

β) την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και

γ) το συμβατικό περιθώριο κέρδους όσον αφορά την αναμενόμενη αξία του χαρτοφυλακίου για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (Contractual Service Margin - CSM).

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της απλουστευμένης προσέγγισης.

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

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

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

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

Αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές

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

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

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

***Προεξόφληση ταμειακών* αξία ροών**

Το δεύτερο στοιχείο των ταμειακών ροών εκπλήρωσης (FCF) αντιπροσωπεύεται από τη χρονική αξία του χρήματος. Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή των εκτιμήσεων των αναμενόμενων ταμειακών

ροών ώστε να αντικατοπτρίζουν τη χρονική αξία του χρήματος και τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με αυτές τις ταμειακές ροές στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται ήδη στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια πρέπει:

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

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

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

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

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

Έτος	2023	2024
1	3,67%	2,61%
2	3,00%	2,47%
3	2,75%	2,47%
4	2,66%	2,50%
5	2,63%	2,52%
6	2,63%	2,55%
7	2,64%	2,58%
8	2,66%	2,60%
9	2,68%	2,62%
10	2,70%	2,65%
11	2,73%	2,66%
12	2,75%	2,69%
13	2,76%	2,70%
14	2,77%	2,70%
15	2,78%	2,71%

16	2,76%	2,69%
17	2,75%	2,68%
18	2,73%	2,66%
19	2,72%	2,65%
20	2,71%	2,64%
21	2,69%	2,61%
22	2,67%	2,59%
23	2,66%	2,58%
24	2,66%	2,57%
25	2,65%	2,57%
26	2,66%	2,57%
27	2,66%	2,58%
28	2,66%	2,58%
29	2,67%	2,59%
30	2,68%	2,59%

Προσαρμογή Κινδύνου

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

Η προσαρμογή κινδύνου αντανακλά:

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

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

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

Συμβατικό περιθώριο κέρδους

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

Απελευθέρωση συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών («CSM»)

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

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

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

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

Στοιχεία ζημίας («LC»)

Η Εταιρεία δημιουργεί έχει καθορίσει ένα στοιχείοπεριθώριο ζημίας στην υποχρέωση για την εναπομένουσας κάλυψης για επιζήμιες ομάδεςζημιογόνα (επαχθή) ασφαλιστηρασφαλιστήριαίων συμβολαίσυμβόλαιαων. Το περιθώριο ζημίας προσδιορίζει τα ποσά των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που παρουσιάζονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα ως αναστροφές ζημιών από επιζήμια συμβόλαια και εξαιρούνται από τα ασφαλιστικά έσοδα όταν πραγματοποιούνται.

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

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

Οι μεταβολές στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες, καθώς και οι μεταβολές στο μερίδιο της Εταιρείας στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων για άμεσα

συμμετοχικά συμβόλαια, κατανέμονται αποκλειστικά στο περιθώριο ζημίας. Εάν το περιθώριο ζημίας μηδενιστεί, τότε οποιοδήποτε πλεόνασμα πέραν του ποσού που κατανέμεται στο περιθώριο ζημίας δημιουργεί νέο Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM) για την ομάδα συμβολαίων.

Στοιχεία ανάκτησης ζημίας (LRC)

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

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

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

3.1.4.2 Συμβόλαια αντασφάλισης

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

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

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

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

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

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

3.1.5 Τροποποίηση και αποαναγνώριση

Η Εταιρεία αποαναγνωρίζει τα συμβόλαια όταν:

• τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με το συμβόλαιο έχουν 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.

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

3.1.6 Παρουσίαση

Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης οι Προμήθειες, τα λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων, οι απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια και η υποχρέωση φόρου ασφαλίστρων δεν παρουσιάζονται πλέον χωριστά αλλά ως μέρος των Υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος αναλύονται σε α) Αποτέλεσμα Υπηρεσιών Ασφάλισης, στα οποία περιλαμβάνονται τα Έσοδα ασφάλισης, τα Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης, τα Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης και β) τα Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης που περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται.

3.1.7 Έσοδα και Έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

3.1.7.1 Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Το ΔΠΧΑ17 επηρεάζει επίσης την παρουσίαση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν πλέον τα δουλευμένα ασφάλιστρα. Επιπλέον, τα έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης και τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα από τα συμβόλαια αντασφάλισης παρουσιάζονται ξεχωριστά από τα έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια στα αποτελέσματα της περιόδου.

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

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

- Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)
- Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης

3.1.7.2 Έξοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια

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

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

3.1.7.3 Έσοδα και Έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης

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

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

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

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

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

3.1.8 Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

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

εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια» και «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται».

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

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

3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.2.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

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

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

ii. Ταξινόμηση και επιμέτρηση

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

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

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

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

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

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

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

- το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τόσο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει όσο και την πώληση του και

- οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

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

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

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

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

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

- Το λειτουργικό της μοντέλο,
- τις πολιτικές της και τους στόχους της,
- τους σχετικούς κινδύνους και τον τρόπο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

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

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

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

iii. Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Επιμέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για χρεωστικούς τίτλους

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

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

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

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

όπου:

ECL = Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες

PD = Η Πιθανότητα αθέτησης

LGD = Ποσοστό ζημίας σε περίπτωση αθέτησης

EAD = Το συνολικό ποσό της πιστωτικής έκθεσης

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

Προσέγγιση τριών σταδίων

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

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

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

Στάδιο 3 – Στο παρόν Στάδιο περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι έχουν υποστεί γεγονός αθέτησης και θεωρούνται πιστωτικά απομειωμένα (credit -impaired). Όπως και στο Στάδιο 2, η πρόβλεψη για τις πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

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

- Στο Στάδιο 1 ταξινομούνται τίτλοι που είναι σε Επενδυτική βαθμίδα (Investment grade).

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

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

Οι συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου κατά την 31/12/2024 ανήλθαν σε ευρώ (107.852) (31/12/2023: ευρώ (92.590))

3.2.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

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

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

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

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

ii. Ταξινόμηση και επιμέτρηση

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

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

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

3.2.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

3.4 Λοιπές Απαιτήσεις

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

3.5 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

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

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

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

3.6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

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

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

Υποχρεώσεις μισθώσεων

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

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

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

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

3.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

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

3.10 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

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

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

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

3.11 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

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

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

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

(δ) Σχέδιο παροχών δικαιωμάτων προαίρεσης

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

3.12 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων

- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης

- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

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

3.13 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

<u>Έσοδα αμοιβών και προμηθειών</u>

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Μερίσματα

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

3.14 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

4. Διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

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

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

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

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

4.2 Ασφαλιστικός κίνδυνος

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

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

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

4.2.1 Συμβόλαια Ασφάλισης ζωής

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

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

- Κίνδυνος Θνησιμότητας: κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική θνησιμότητα σε σχέση με την θεωρητική θνησιμότητα που χρησιμοποιήθηκε στην τιμολόγηση των προϊόντων και στην αποθεματοποίηση.

- Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας: κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα στην εμπειρική ακυρωσιμότητα σε σχέση με την θεωρητική ακυρωσιμότητα, που οδηγεί σε μεταβολή των περιθωρίων κέρδους και των καταβολών λόγω λήξεων και εξαγορών.

- Έξοδα: κίνδυνος που απορρέει από την μεταβλητότητα εμπειρικών εξόδων σε σχέση με τις θεωρητικές αντίστοιχες παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στην τιμολόγηση των προϊόντων και στις μελλοντικές ταμειακές ροές

Στη συνέχεια παρατίθενται πίνακες που εμφανίζουν το διακρατούμενο ασφαλισμένο κεφάλαιο (αφορά τη συμμετοχή της Εταιρείας (Ιδία κράτηση/ retention)) έναντι του συνολικού κατά την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023, αντίστοιχα:

2024	**Διακρατούμενο**	**Συνολικό**
Ασφαλισμένο Κεφάλαιο (Sum Assured) (ποσά σε Ευρώ)	**150.780.233**	**690.125.078**
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	2.053.449	3.816.387
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit)	148.726.784	686.308.691

2023	**Διακρατούμενο**	**Συνολικό**
Ασφαλισμένο Κεφάλαιο (Sum Assured) (ποσά σε Ευρώ)	**179.460.570**	**805.801.290**
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	3.164.768	8.136.660
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit)	176.295.802	797.664.630

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

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

4.2.3 Διαδικασία που χρησιμοποιείται για την επιλογή των υποθέσεων

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

- Θνησιμότητα / Μακροβιότητα: παραδοχές που βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας και τα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου ανά ασφαλιστική κάλυψη.

- Ακυρωσιμότητα: το ποσοστό των συμβολαίων που ακυρώνονται/εξαγοράζονται εκτιμάται εμπειρικά από την Εταιρεία ανά τύπο ασφαλιστικής κάλυψης και ασφαλιστικό έτος.

- Έξοδα/Αμοιβές Παραγωγικότητας: εκτιμήσεις για λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν διοικητικά, πρόσκτησης και λοιπά έξοδα για τα εν ισχύ συμβόλαια και τη νέα παραγωγή, ενώ για την εξέλιξη αυτών πραγματοποιείται πρόβλεψη για τον μελλοντικό πληθωρισμό.

- Επιτόκια προεξόφλησης: Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στο τέλος της κάθε εξεταζόμενης περιόδου χρησιμοποιώντας καμπύλες απόδοσης που βασίζονται στην εξέλιξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των αναμενόμενων αποδόσεων αυτού καθώς και στην εξέλιξη των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων

4.2.4 Ανάλυση ευαισθησίας

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η ευαισθησία των αποτελεσμάτων στις μεταβολές των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για το χαρτοφυλάκιο προϊόντων ασφάλισης ζωής.

Ποσά σε ευρώ	**Βασικό σενάριο YE24**	**Επιτόκιο προεξόφλησης +1%**	**Επιτόκιο προεξόφλησης -1%**	**Έξοδα 110%**	**Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 110%**	**Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 90%**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματορροών (PVFCF)	**60.524.067**	**60.464.340**	**60.583.925**	**62.207.245**	**60.522.824**	**60.524.420**
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	55.355.429	55.304.137	55.406.826	56.548.906	55.361.737	55.348.124
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)	5.168.638	5.160.203	5.177.099	5.658.339	5.161.087	5.176.296
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (CSM) (πριν την απελευθέρωση)	**807.307**	**807.307**	**807.307**	**-249.483**	**843.641**	**770.160**
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)	807.307	807.307	807.307	-249.483	843.641	770.160

Ποσά σε ευρώ	**Βασικό σενάριο YE23**	**Επιτόκιο προεξόφλησης +1%**	**Επιτόκιο προεξόφλησης -1%**	**Έξοδα 110%**	**Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 110%**	**Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 90%**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματορροών (PVFCF)	**81.256.143**	**81.158.140**	**81.354.392**	**83.031.063**	**81.261.047**	**81.250.308**
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (savings)	76.479.815	76.391.752	76.568.085	77.738.508	76.488.808	76.469.811
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (credit protection)	4.776.328	4.766.388	4.786.307	5.292.555	4.772.239	4.780.497
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (CSM) (πριν την απελευθέρωση)	**2.021.038**	**2.021.038**	**2.021.038**	**413.432**	**2.097.538**	**1.942.811**
- Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (savings)	1.496.629	1.496.629	1.496.629	354.200	1.568.523	1.423.097
- Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (credit protection)	524.409	524.409	524.409	59.232	529.015	519.714

4.2.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια της εταιρείας βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου που καθορίζει η Πολιτική Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου. Ο δείκτης φερεγγυότητας την 31.12.2024 ήταν 173% (2023: 187%).

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

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

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

4.3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

- Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους
- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης

- Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων
- Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Χρεωστικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι	78.925.704	100.288.318
Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης	2.538.455	2.365.759
Απαιτήσεις ασφαλίστρων	239.463	282.577
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	57.073	129.960
Λοιπές απαιτήσεις	48.782	39.507
Σύνολο	**81.809.478**	**103.106.121**

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς τίτλους:

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

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

Είδος ομολόγου	Αξιολόγηση	31/12/2024	Αξιολόγηση	31/12/2023
Κρατικά ομόλογα				
Αυστρία	AA	1.751.731	AA	1.785.357
Ιταλία	BBB	23.890.884	BBB	23.623.527
Ισπανία	A	8.680.089	A	10.416.782
Πορτογαλία	A	3.497.577	BBB	8.557.872
Γαλλία	AA	11.537.259	AA	14.374.587
Λουξεμβούργο	AAA	1.160.880	AAA	570.876
Καναδάς	AA	-	AA	834.440
Υπερεθνικά	AA	593.537	AA	1.174.528
Σύνολο κρατικών ομολόγων		**51.111.957**		**61.337.969**
Εταιρικά ομόλογα				
	AA	6.400.577	AA	7.933.354
Χρηματοοικονομικού κλάδου	A	4.518.146	A	5.696.444
	BBB	-	BBB	1.961.020
		10.918.723		15.590.818
	AA	5.625.854	AA	5.799.249
Εκτός χρηματοοικονομικού κλάδου	A	4.949.986	A	5.708.616
	BBB	5.678.555	BBB	10.845.401
		16.254.395		22.353.266
Σύνολο εταιρικών ομολόγων		**27.173.118**		**37.944.084**
Σύνολο Ομολόγων		**78.285.075**		**99.282.053**

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

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης:

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

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

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλίστρων:

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων ασφαλίστρων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
0-30 μέρες	193.883	218.723
31-90 μέρες	26.460	39.641
91-180 μέρες	15.524	17.518
181-365 μέρες	3.596	4.503
>365 μέρες	-	2.193
Σύνολο	**239.463**	**282.577**

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα:

Τόσο στο έτος 2024 όσο και στο έτος 2023, η Εταιρεία στην προσπάθεια για ελαχιστοποίηση του κεφαλαιακού κόστους φερεγγυότητας που προκύπτει από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, έχει προχωρήσει σε σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων σε τραπεζικούς λογαριασμούς στις συνεργαζόμενες Ελληνικές τράπεζες σε ύψος που δεν ξεπερνά το 0,11% και 0,15% αντίστοιχα επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της.

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

31-Δεκ-24	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση**	**Σύνολο**
Ομόλογα	1.173.181	26.140.520	21.801.610	29.810.393			78.925.704
Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης		2.538.455					2.538.455
Λοιπές απαιτήσεις						232.395	232.395
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			10.095		47.017	2.551	59.663
Σύνολο	**1.173.181**	**28.678.975**	**21.811.705**	**29.810.393**	**47.017**	**234.946**	**81.756.217**

31-Δεκ-23	**ΑΑΑ**	**ΑΑ**	**Α**	**ΒΒΒ**	**ΒΒ**	**Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση**	**Σύνολο**
Ομόλογα	1.163.086	31.644.432	30.707.752	36.773.048		-	100.288.318
Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης		2.365.759					2.365.759
Λοιπές απαιτήσεις						185.993	185.993
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			10.555		119.406	2.590	132.550
Σύνολο	**1.163.086**	**34.010.191**	**30.718.307**	**36.773.048**	**119.406**	**188.582**	**102.972.619**

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 συνεπάγονται κίνδυνο αγοράς είναι τα επιτόκια, οι τιμές των μετοχών και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

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

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

(α) Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

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

31-Δεκ-23	**0-3%**	**3-6%**	**Σύνολο**
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	66.263.254	32.711.462	98.974.716
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	800.594	513.007	1.313.602
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	132.550	-	132.550
Σύνολο	**67.196.398**	**33.224.470**	**100.420.868**

Ανάλυση τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου:

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

31-Δεκ-23	**Κυμαινόμενο επιτόκιο**	**Σταθερό επιτόκιο**	**Σύνολο**
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	1.303.858	97.670.858	98.974.716
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	800.594	513.007	1.313.601
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	132.550	132.550
Σύνολο	**2.104.452**	**98.316.415**	**100.420.867**

Ανάλυση ευαισθησίας

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

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Αύξηση επιτοκίου (μεταβολή +100 μ.β.)	(2.716.702)	(3.986.028)
Μείωση επιτοκίου (μεταβολή -100 μ.β.)	2.912.995	4.253.620

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

(γ) Κίνδυνος μετοχών

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

Στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων καθώς και της στρατηγικής κινδύνου επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο μετοχών, διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο της και εφαρμόζει τα όρια που προβλέπονται από την ισχύουσα Χρηματοοικονομική πολιτική. Με βάση το πλαίσιο διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, οι επενδύσεις σε μετοχές (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε μετοχικά αμοιβαία κεφαλαία) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 11% και σε ακίνητη περιουσία (συμπεριλαμβανομένων και των επενδύσεων σε Ανώνυμες Εταιρείες Εκμετάλλευσης Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 5,5% των συνολικών επενδύσεων. Επίσης σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική η οποία προέκυψε από την απόφαση του ομίλου να διαχειριστεί το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο μέχρι τη λήξη του στο μακροπρόθεσμό ορίζοντα, η έκθεση της εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών έχει μηδενιστεί.

Ως εκ τούτου, στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μετοχών ως ποσοστό των συνολικών επενδύσεων ανερχόταν σε 0% (31 Δεκεμβρίου 2023: 0%),

4.3.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

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

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

Ανάλυση ληκτότητας ασφαλιστικών υποχρεώσεων (μη προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών)

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

31/12/2024 *Ποσά σε ευρώ*	**0-1 έτη**	**1-2 έτη**	**2-3 έτη**	**3-5 έτη**	**>5 έτη**	**Σύνολο**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	**24.320.676**	**12.032.204**	**10.425.853**	**10.873.573**	**20.997.210**	**78.649.517**
Savings	21.544.793	11.397.007	9.755.470	10.044.556	17.728.508	70.470.335
Credit	2.775.884	635.197	670.383	829.016	3.268.702	8.179.182
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	1.845.959	123.174	110.171	178.759	348.018	2.606.080
Σύνολο	**26.166.635**	**12.155.378**	**10.536.024**	**11.052.331**	**21.345.228**	**81.255.597**

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**0-1 έτη**	**1-2 έτη**	**2-3 έτη**	**3-5 έτη**	**>5 έτη**	**Σύνολο**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	**26.774.823**	**12.717.388**	**12.188.209**	**19.104.808**	**35.001.044**	**105.786.272**
Savings	23.893.134	12.213.851	11.614.946	18.304.475	31.338.919	97.365.325
Credit	2.881.689	503.537	573.263	800.333	3.662.125	8.420.947
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	2.221.575	140.946	123.764	211.043	445.632	3.142.960
Σύνολο	**28.996.398**	**12.858.334**	**12.311.973**	**19.315.851**	**35.446.676**	**108.929.232**

Ανάλυση ληκτότητας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (προεξοφλημένες ταμειακές ροές)

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

31/12/2024 *Ποσά σε ευρώ*	**0-1 έτη**	**1-2 έτη**	**2-3 έτη**	**3-4 έτη**	**4-5 έτη**	**>5 έτη**	**Χωρίς λήξη**	**Σύνολο**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59.663	-	-	-	-	-	-	59.663
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	11.035.091	14.796.852	16.944.132	4.525.266	13.781.142	17.843.221	7.244.690	86.170.394
Λοιπές απαιτήσεις	234.633	-	-	-	-	-		234.633
Σύνολο	**11.329.387**	**14.796.852**	**16.944.132**	**4.525.266**	**13.781.142**	**17.843.221**	**7.244.690**	**86.464.690**

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**0-1 έτη**	**1-2 έτη**	**2-3 έτη**	**3-4 έτη**	**4-5 έτη**	**>5 έτη**	**Χωρίς λήξη**	**Σύνολο**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	132.550	-	-	-	-	-	-	132.550
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	5.517.725	10.956.850	18.475.076	24.384.701	16.462.829	24.491.136	13.412.729	113.701.047
Λοιπές απαιτήσεις	185.993	-	-	-	-	-		185.993
Σύνολο	**5.836.268**	**10.956.850**	**18.475.076**	**24.384.701**	**16.462.829**	**24.491.136**	**13.412.729**	**114.019.589**

Κυκλοφορούντα και μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

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

Ποσά σε ευρώ	2024			2023		
	Όχι περισσότερο από 12 μήνες	Περισσότερο από 12 μήνες	Σύνολο	Όχι περισσότερο από 12 μήνες	Περισσότερο από 12 μήνες	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία						
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59.663	-	59.663	132.550	-	132.550
Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18.279.781	67.890.613	86.170.394	18.930.454	94.770.593	113.701.047
Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης	2.441.309	97.146	2.538.455	2.659.140	(293.381)	2.365.759
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	61.526	-	61.526	47.948	-	47.948
Λοιπές απαιτήσεις	234.633	-	234.633	185.993	-	185.993
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	102.925	102.925	-	108.478	108.478
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-	453.514	453.514	-	362.960	362.960
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**21.076.912**	**68.544.198**	**89.621.110**	**21.956.084**	**94.948.651**	**116.904.734**
Υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.017.817	-	4.017.817	5.817.223	-	5.817.223
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	24.466.406	49.884.379	74.350.785	24.509.221	73.121.915	97.631.136
Υποχρεώσεις συμβολαίων Unit-linked	31.137	-	31.137	129.989	-	129.989
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-	23.098	23.098	-	15.131	15.131
Σύνολο υποχρεώσεων	**28.515.360**	**49.907.477**	**78.422.837**	**30.456.433**	**73.137.046**	**103.593.479**

5. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

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

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

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

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

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

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023:

31-Δεκ-23	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων				
- Ομόλογα	96.774.963	2.199.753	-	98.974.716
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Ομόλογα	1.313.602	-	-	1.313.602
- Αμοιβαία κεφάλαια	-	13.282.740	-	13.282.740
- Αμοιβαία κεφάλαια για λογ/σμό ασφ/μένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	-	129.989	-	129.989
Σύνολο	**98.088.565**	**15.612.482**	**-**	**113.701.047**

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

6.1 Ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης

6.1.1 Ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων και επενδυτικών συμβολαίων

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

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

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

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

6.1.3 Προεξοφλητικά επιτόκια

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

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

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

6.1.4 Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών για την εκπλήρωση ασφαλιστηρίων συμβολαίων

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

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

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

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

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

6.1.5 Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους

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

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

6.1.6 Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών: Προσδιορισμός μονάδων κάλυψης

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

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

7. Έσοδα Ασφάλισης

1/1-31/12/2024 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)**	**Σύνολο**
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	274.901	274.901
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	2.634	66.678	69.312
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.010.494	314.450	1.324.944
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	744.063	1.812.022	2.556.085
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	143.173	81.832	225.005
Σύνολο	**1.900.364**	**2.549.883**	**4.450.247**

1/1-31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)**	**Σύνολο**
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	143.803	398.439	542.242
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.521	59.403	60.924
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.130.899	337.157	1.468.056
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	730.998	1.779.237	2.510.235
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	218.711	65.132	283.843
Σύνολο	**2.225.932**	**2.639.368**	**4.865.300**

8. Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης

1/1-31/12/2024 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)**	**Σύνολο**
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(1.010.494)	(314.450)	(1.324.944)
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	(744.063)	(1.812.022)	(2.556.085)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(143.173)	(81.832)	(225.005)
Πραγματοποιθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους (προσαρμογή λόγω εμπειρίας κατά τη τρέχουσα περίοδο)	150.484	292.861	443.344
Πραγματοποιηθέντα έξοδα που αφορούν την τρέχουσα περίοδο	(88.553)	(2.662.996)	(2.751.549)
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφή ζημιών	(222.577)	-	(222.577)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις παρελθουσών περιόδων	419.047	(26.739)	392.308
Σύνολο	**(1.639.328)**	**(4.605.179)**	**(6.244.507)**

1/1-31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)**	**Σύνολο**
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(1.130.899)	(337.157)	(1.468.056)
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	(730.998)	(1.779.238)	(2.510.236)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(218.711)	(65.132)	(283.843)
Πραγματοποιθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους (προσαρμογή λόγω εμπειρίας κατά τη τρέχουσα περίοδο)	93.114	624.807	717.921
Πραγματοποιηθέντα έξοδα που αφορούν την τρέχουσα περίοδο	(376.669)	(933.531)	(1.310.200)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις παρελθουσών περιόδων	644.576	(219.953)	424.623
Σύνολο	**(1.719.587)**	**(2.710.204)**	**(4.429.791)**

9. Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης

Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(184.067)	(10.599)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(874)	(1.018)
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(592.541)	(669.678)
Αναστροφή της Ανάκτησης Ζημιών	20.407	-
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(472.630)	(468.360)
Έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης	**(1.229.706)**	**(1.149.655)**
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε:		
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	681.971	815.510
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	870.755	910.999
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια	-	-
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(292.286)	(235.176)
Προσαρμογές του Μηχανισμού Ανάκτησης Ζημιών	116.482	-
Αναστροφή της Ανάκτησης Ζημιών	(20.407)	-
Έσοδα συμβολαίων αντασφάλισης	**1.356.516**	**1.491.333**
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) συμβολαίων αντασφάλισης	**126.810**	**341.678**

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

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Τόκοι Ομολόγων (FVOCI)	2.467.352	2.836.160
Τόκοι καταθέσεων	405	477
Σύνολο	**2.467.757**	**2.836.637**

11. Λοιποί τόκοι και λοιπά έσοδα επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Τόκοι Ομολόγων (FVPL)	22.232	39.646
Σύνολο	**22.232**	**39.646**

12. Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	2.715	-
Κέρδη από πώληση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	336.215	265.819
Σύνολο α	**338.930**	**265.819**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων		
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση Ομολόγων	(74.652)	3.416
Σύνολο β	**(74.652)**	**3.416**
Σύνολο Κέρδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων (α+β)	**264.278**	**269.235**

13. Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Ομολόγων	46.899	73.615
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	27.617	287.935
Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL)	(26.674)	6.775
Σύνολο	**47.842**	**368.325**

14. Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης

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

1/1-31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (Credit protection)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)**	**Σύνολο**
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια	(360.140)	(4.445.842)	(4.805.982)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται	(72.029)	-	(72.029)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφάλισης	**(432.169)**	**(4.445.842)**	**(4.878.011)**

15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Παροχές σε εργαζομένους	(1.333.995)	(1.810.920)
Αποσβέσεις	(144.398)	(121.793)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(760.450)	(872.935)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(516.511)	(617.938)
Ενοίκια	(4.743)	(13.907)
Ταχυδρομικά	(41.440)	(30.859)
Συνδρομές και εισφορές	(45.925)	(54.331)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Ύδρευση-Θέρμανση-Καθαρισμός-Φύλαξη	(78.005)	(74.504)
Έξοδα μεταφορών και ταξειδίων	(32.633)	(23.839)
Φόροι τέλη	(145.971)	(125.948)
Προβλέψεις	-	50.000
Λοιπά	(2.573.028)	(719.872)
Σύνολο	**(5.677.101)**	**(4.416.845)**
Κατανομή στα Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης	5.307.635	3.820.436
Υπόλοιπο	**(369.466)**	**(596.409)**

Αναλυτικότερα:

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

1/1-31/12/2023 **Ποσά σε ευρώ**	**Σύνολο εξόδων**	**Έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης**	**Λοιπά λειτουργικά έξοδα**
Παροχές σε εργαζομένους	(1.810.920)	(1.566.390)	(244.529)
Αποσβέσεις	(121.793)	(105.347)	(16.446)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(872.935)	(755.062)	(117.873)
Έξοδα μηχανογραφικής υποστήριξης	(617.938)	(534.497)	(83.441)
Ενοίκια	(13.907)	(12.030)	(1.878)
Ταχυδρομικά	(30.859)	(26.692)	(4.167)
Συνδρομές και εισφορές	(54.331)	(46.995)	(7.336)
Τηλεπικοινωνίες-Φωτισμός-Ύδρευση-Θέρμανση-	(74.504)	(64.443)	(10.060)
Έξοδα μεταφορών και ταξειδίων	(23.839)	(20.620)	(3.219)
Φόροι τέλη	(125.948)	(108.941)	(17.007)
Προβλέψεις	50.000	43.248	6.752
Λοιπά	(719.872)	(622.667)	(97.205)
Σύνολο	**(4.416.845)**	**(3.820.436)**	**(596.409)**

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

Το κονδύλι Παροχές σε εργαζομένους αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Μισθοί	(876.920)	(1.051.352)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(259.424)	(375.964)
Λοιπά έξοδα και παροχές	(190.992)	(302.007)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 29)	(6.658)	(216.597)
Λοιπές αποζημιώσεις	-	135.000
Σύνολο	**(1.333.995)**	**(1.810.920)**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2024 ανήλθε σε 16 άτομα (31/12/2023: 16 άτομα).

16. Φόρος εισοδήματος

Φόρος εισοδήματος		
Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Τρέχων φόρος	-	120.000
Σύνολο	-	**120.000**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον ισχύον φορολογικό συντελεστή της Ελλάδας, ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	**(2.890.543)**	**(1.182.495)**
Φόρος υπολογισμένος με τον ισχύον φορολογικό συντελεστή 22%	635.919	260.149
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο/(Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς)	2.776	(132.876)
Μη αναγνωρισμένες φορολογικές ζημιές	(638.695)	(127.273)
Αναστροφή Προβλέψεων	-	120.000
Σύνολο	**0**	**120.000**

Ανέλεγκτες χρήσεις από τις φορολογικές αρχές

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2019-2024. Οι φορολογικές χρήσεις μέχρι και το 2018 έχουν φορολογικά παραγραφεί.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

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

Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2019, 2021, 2022 και 2023 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

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

Ο φορολογικός έλεγχος από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας για την χρήση 2024 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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

17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Ταμείο	2.590	2.590
Καταθέσεις όψεως	57.073	129.960
Σύνολο	**59.663**	**132.550**

Το σύνολο των καταθέσεων της Εταιρείας είναι σε ευρώ.

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0% (2023: 0%).

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

18. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Εταιρικά Ομόλογα	838.314	1.288.700
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων (FVPL)	9.205	24.902
Μετοχές		-
Αμοιβαία κεφάλαια	7.213.553	13.282.740
Αμοιβαία κεφάλαια για λογ/σμό ασφ/μένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	31.137	129.989
Σύνολο (α)	**8.092.209**	**14.726.331**
Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων		
Κρατικά Ομόλογα	51.960.567	61.337.970
Εταιρικά Ομόλογα	25.486.194	36.655.384
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων (OCI)	631.424	981.362
Σύνολο (β)	**78.078.185**	**98.974.716**
Σύνολο επενδύσεων (α+β)	**86.170.394**	**113.701.047**

Για τα Αμοιβαία κεφάλαια εύλογης αξίας ποσού ευρώ 31.137 (31.12.2023: ευρώ 129.989) που διακρατεί η Εταιρεία για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) έχει αναγνωριστεί ισόποση χρηματοοικονομική υποχρέωση.

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

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**	**Στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**13.377.865**	**111.866.022**	**125.243.887**
Αγορές	27.387.913	-	27.387.913
Πωλήσεις	(26.407.559)	(3.003.252)	(29.410.811)
Λήξεις	-	(13.900.312)	(13.900.312)
Απόσβεση	-	220.827	220.827
Αποτίμηση στην εύλογη αξία Ομολόγων	73.615	4.018.214	4.091.829
Αποτίμηση στην εύλογη αξία Αμοιβαίων κεφαλαίων	287.935	-	287.935
Μεταβολή εύλογης αξίας (Unit Linked)	6.629		6.629
Αναμενόμενες πιστωτικες ζημιές (ECL)	-	6.775	6.775
Μεταβολή δεδουλευμένων τόκων	(68)	(233.558)	(233.626)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**14.726.331**	**98.974.716**	**113.701.047**

19. Απαιτήσεις συμβολαίων αντασφάλισης

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

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Εναπομένουσα κάλυψη (η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας)**	**Στοιχείο ανακτηθείσας ζημίας (LC)**	**Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές**	**Σύνολο αντασφαλιστικών συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης χρήσης	**(29.818)**	**-**	**2.304.593**	**2.274.775**
Καθαρό αποτέλεσμα από				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(10.599)	-	-	(10.599)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(1.018)	-	-	(1.018)
Αναμενόμενες ανακτήσεις οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	(1.138.038)	-	-	(1.138.038)
Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	-	1.843.784	1.843.784
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές παρελθουσών περιόδων	-	-	(352.452)	(352.452)
Σύνολο:	**(1.149.655)**	**-**	**1.491.332**	**341.677**
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**(72.029)**	**-**	**-**	**(72.029)**
Ταμειακές ροές:				-
Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	1.547.843	-	-	1.547.843
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	-	(1.726.508)	(1.726.508)
Σύνολο ταμειακών ροών:	**1.547.843**	**-**	**(1.726.508)**	**(178.665)**
Καθαρό υπόλοιπο τέλους χρήσης	**296.341**	**-**	**2.069.417**	**2.365.758**

19.2 Μεταβολές σε διακρατούμενα αντασφαλιστήρια συμβόλαια ανά στοιχείο επιμέτρησης

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)**	**Σύνολο αντασφαλιστικών συμβολαίων σύμφωνα με την γενική μέθοδο**
Καθαρό υπόλοιπο-έναρξη χρήσης	**2.009.038**	**4.237**	**261.500**	**2.274.775**
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(432.978)	1.852	431.126	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				-
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM), το οποίο δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	-	(10.599)	(10.599)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	(1.018)	-	(1.018)
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	1.107.500	-	-	1.107.500
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				-
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες	(754.206)	-	-	(754.206)
Αντασφαλιστικό Αποτέλεσμα	**(79.684)**	**834**	**420.527**	**341.677**
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα συμβολαίων αντασφάλισης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	**(72.304)**	**134**	**141**	**(72.029)**
Ταμειακές ροές:				
Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	1.547.843	-	-	1.547.843
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(1.726.508)	-	-	(1.726.508)
Λοιπές μεταβολές	-	-	-	-
Μεταφορά αντασφαλιστκών συμβολαίων	-	-	-	-
Σύνολο ταμειακών ροών:	**(178.665)**	**-**	**-**	**(178.665)**
Καθαρό υπόλοιπο-τέλος χρήσης	**1.678.385**	**5.205**	**682.168**	**2.365.758**

20. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους	61.526	47.948
Σύνολο	**61.526**	**47.948**

21. Λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Εγγυήσεις μισθωμάτων	19.280	19.280
Ταμειακές διευκολύνσεις στο προσωπικό	47.073	37.217
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	154.461	120.821
Λοιπές απαιτήσεις	13.820	8.675
Σύνολο	**234.633**	**185.993**

22. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Κόστος		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	5.851.015	5.836.879
Προσθήκες	22.503	14.136
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**5.873.518**	**5.851.015**
Σωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	(5.742.537)	(5.716.107)
Αποσβέσεις περιόδου	(28.056)	(26.430)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**(5.770.593)**	**(5.742.537)**
Αναπόσβεστη αξία στη λήξη της χρήσεως	**102.925**	**108.478**

23. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	**Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων**	**Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός**	**Δικαίωμα χρήσης μεταφορικών μέσων**	**Δικαίωμα χρήσης ακινήτου**	**Σύνολο**
Κόστος κτήσης					
Υπόλοιπο 1/1/2023	11.835	505.980	74.135	352.718	944.667
Προσθήκες		20.725		11.986	32.710
Πωλήσεις/διαγραφές					-
Υπόλοιπο 31/12/2023	11.835	526.705	74.135	364.703	977.377
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1/1/2023	(7.054)	(461.437)	(16.272)	(34.292)	(519.054)
Προσθήκες	(425)	(16.154)	(18.599)	(60.185)	(95.362)
Πωλήσεις/διαγραφές					-
Υπόλοιπο 31/12/2023	(7.479)	(477.591)	(34.871)	(94.477)	(614.417)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2023	**4.356**	**49.114**	**39.264**	**270.227**	**362.960**

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

24. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 33.099.997 διαιρεμένο σε 9.457.142 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 3,5 η κάθε μία.

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

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

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

Η εν λόγω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου δεν απεικονίζεται σε αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις καθώς ολοκληρώθηκε με την από 20.2.2025 καταχώρηση της στο ΓΕΜΗ.

25. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(746.200)	(4.764.414)
Αποτίμηση περιόδου	778.869	4.018.214
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**32.668**	**(746.200)**

26. Λοιπά αποθεματικά

Ποσά σε ευρώ	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2023	**419.012**	**9.496.742**	**877.809**	**4.079**	**9.862**	**10.807.505**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		484.093				484.093
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					689	689
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	**419.012**	**9.980.836**	**877.809**	**4.079**	**10.551**	**11.292.287**
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέο		71.506				71.506
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) περιόδου					(1.309)	(1.309)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**419.012**	**10.052.342**	**877.809**	**4.079**	**9.242**	**11.362.484**

(α) Τακτικό αποθεματικό

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

(β) Αφορολόγητα αποθεματικά και κατά ειδικό τρόπο

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

(γ) Αποθεματικό από διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό

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

(δ) Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών)

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

27. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2024	31/12/2023
Πιστωτές διάφοροι	72.921	118.664
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	251.283	320.410
Διαμεσολαβητές	16.285	16.312
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	62.179	57.747
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	91.453	94.955
Πληρωτέες αποζημιώσεις και λοιπές παροχές	3.168.579	4.735.307
Δεδουλευμένα έξοδα	355.117	473.827
Σύνολο	**4.017.817**	**5.817.223**

Οι Υποχρεώσεις από μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως	**320.410**	**381.692**
Τροποποιήσεις	10.167	11.986
Χρηματοοικονομικό κόστος	12.550	15.875
Πληρωμές	(91.844)	(89.142)
Υπόλοιπο στη λήξη της χρήσεως	**251.283**	**320.410**

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Βραχυπρόθεσμο μέρος	81.530	77.911
Μακροπρόθεσμο μέρος	169.753	242.500
Σύνολο	**251.283**	**320.410**

28. Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

28.1 (Υποχρεώσεις) από Ασφαλιστήρια συμβόλαια ανά μοντέλο επιμέτρησης

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**	**Σύνολο**
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής όπου η Εταιρεία φέρει τον κίνδυνο	(97.631.136)	(97.631.136)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια ανά μοντέλο επιμέτρησης	**(97.631.136)**	**(97.631.136)**

28.2 Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις) από Ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας κεφαλαίου (Credit)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (Savings)**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Ζωή			
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	(7.199.498)	(87.942.281)	(95.141.779)
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονο-μικού Κινδύνου	(27.436)	(394.972)	(422.408)
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	(524.409)	(1.496.629)	(2.021.038)
Απαιτήσεις /Υποχρεώσεις	184.796	(230.707)	(45.911)
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια	**(7.566.547)**	**(90.064.589)**	**(97.631.136)**

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

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

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

31/12/2024 *Ποσά σε ευρώ*	**Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)**	**Στοιχείο ζημίας (LC)**	**Υποχρέωση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC)**	**Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	**(5.128.049)**	**-**	**(2.432.384)**	**(7.560.432)**
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	2.634	-	-	2.634
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.010.494	-	-	1.010.494
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	744.063	-	-	744.063
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	143.173	-	-	143.173

Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηρίοτητες:				
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	-	-	(1.526.229)	(1.526.229)
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	-	-	(832.616)	(832.616)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(143.173)	-	-	(143.173)
Ζημίες και αναστροφή ζημιών από επαχθή συμβόλαια		(222.577)		(222.577)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις παρελθουσών περιόδων	-	-	1.085.265	1.085.265
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(178.963)	-	-	(178.963)
Ταμειακές ροές:				-
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(1.479.303)	-	-	(1.479.303)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	153.937	-	-	153.937
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	-	-	1.711.412	1.711.412
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	**(4.875.187)**	**(222.577)**	**(1.994.551)**	**(7.092.315)**

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)**	**Στοιχείο ζημίας (LC)**	**Υποχρέωση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC)**	**Σύνολο ασφαλιστηρίων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	**(5.237.974)**	**-**	**(3.204.506)**	**(8.442.480)**
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	143.803	-	-	143.803
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.521	-	-	1.521
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.130.899	-	-	1.130.899
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	730.998	-	-	730.998
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	218.711	-	-	218.711
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηρίοτητες:				
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	-	-	(861.150)	(861.150)
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	-	-	(1.107.667)	(1.107.667)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(218.711)	-	-	(218.711)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις παρελθουσών περιόδων	-	-	467.941	467.941
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(360.140)	-	-	(360.140)
Ταμειακές ροές:				-
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(1.699.548)	-	-	(1.699.548)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	177.542	-	-	177.542
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	(15.149)	-	2.272.998	2.257.849
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	**(5.128.049)**	**-**	**(2.432.384)**	**(7.560.432)**

28.3.2 Μεταβολές υπολοίπων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση τα στοιχεία επιμέτρησης

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)**	**Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	**(7.145.683)**	**(18.129)**	**(1.278.668)**	**(8.442.480)**
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθωρίο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(600.801)	(10.347)	611.148	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				-
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	143.803	143.803
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	1.521	-	1.521
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(106.920)	-	-	(106.920)
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				-
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	467.941	-	-	467.941
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	**(239.780)**	**(8.826)**	**754.951**	**506.345**
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(358.968)	(481)	(691)	(360.140)
Αλλαγή στην εύλογη αξία των υποκείμενων στοιχείων ασφαλιστήριων συμβολαίων που επιμετρώνται βάση του γενικού μοντέλου (GMM)	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	**(358.968)**	**(481)**	**(691)**	**(360.140)**
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(1.699.548)	-	-	(1.699.548)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	177.542	-	-	177.542
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	2.257.850	-	-	2.257.850
Σύνολο ταμειακών ροών	**735.844**	**-**	**-**	**735.844**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	**(7.008.587)**	**(27.436)**	**(524.408)**	**(7.560.431)**

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

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

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

31/12/2024 *Ποσά σε ευρώ*	**Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)**	**Στοιχείο ζημίας (LC)**	**Υποχρέωση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC)**	**Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	**(78.981.030)**	**-**	**(11.089.674)**	**(90.070.704)**
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	274.901	-	-	274.901
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	66.678	-	-	66.678
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	314.450	-	-	314.450
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.812.022	-	-	1.812.022
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	81.832	-	-	81.832
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηρίοτητες:				
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	-	-	(234.562)	(234.562)
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	-	-	(4.475.019)	(4.475.019)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(81.832)	-	-	(81.832)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις παρελθουσών περιόδων	-	-	186.234	186.234
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				-
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(3.445.038)	-	-	(3.445.038)
Επενδυτικό στοιχείο				-
Ταμειακές ροές:				-
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(3.167.312)	-	-	(3.167.312)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	152.907	-	-	152.907
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	(67.229)	-	31.394.201	31.326.971
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	**(83.039.651)**	**-**	**15.781.180**	**(67.258.471)**

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης η οποία δεν περιλαμβάνει το στοιχείο ζημίας (LRC)**	**Στοιχείο ζημίας (LC)**	**Υποχρέωση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC)**	**Σύνολο ασφαλιστήριων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	**(88.256.903)**	**-**	**(12.816.641)**	**(101.073.544)**
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες:				
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	398.439	-	-	398.439
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	59.403	-	-	59.403
Αναμενόμενες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους οι οποίες δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	337.157	-	-	337.157
Αναμενόμενα έξοδα τα οποία δεν κατανέμονται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	1.779.238	-	-	1.779.238
Ανάκτηση εξόδων πρόσκτησης	65.132	-	-	65.132
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηρίοτητες:				
Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	-	-	(545.842)	(545.842)
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	-	-	(2.712.769)	(2.712.769)
Απόσβεση εξόδων πρόσκτησης	(65.132)	-	-	(65.132)
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις παρελθουσών περιόδων	-	-	613.540	613.540
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				-
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(4.445.842)	-	-	(4.445.842)
Επενδυτικό στοιχείο	14.834.801	-	(14.834.801)	-
Ταμειακές ροές:				-
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(3.761.274)	-	-	(3.761.274)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	93.557	-	-	93.557
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολ	(19.607)	-	19.206.840	19.187.233
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	**(78.981.030)**	**-**	**(11.089.674)**	**(90.070.704)**

28.4.2 Μεταβολές υπολοίπων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση τα στοιχεία επιμέτρησης

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)**	**Σύνολο ασφαλιστηρίων συμβολαίων που λογίζονται με το γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM)**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-έναρξη χρήσης	**(96.109.712)**	**(357.134)**	**(4.606.698)**	**(101.073.544)**
Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:				
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθωρίο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(2.617.056)	(97.065)	2.714.121	-
Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:				-
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	-	398.439	398.439

Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) η οποία δεν κατανέμεται στο στοιχείο ζημίας (loss component)	-	59.403	-	59.403
Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(1.142.216)	-	-	(1.142.217)
Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:				-
Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές παρελθουσών περιόδων	613.540	-	-	613.540
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	**(3.145.732)**	**(37.662)**	**3.112.560**	**(70.835)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων:				
Χρηματοοικονομικά έξοδα ασφαλιστήριων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(4.443.175)	(176)	(2.491)	(4.445.842)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	**(4.443.175)**	**(176)**	**(2.491)**	**(4.445.842)**
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	(3.761.274)	-	-	(3.761.274)
Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης συμβολαίων	93.557	-	-	93.557
Πληρωθείσες αποζημιώσεις, παροχές και έξοδα συμβολαίων	19.193.349	-	-	19.193.349
Σύνολο ταμειακών ροών	**15.525.632**	**-**	**-**	**15.525.632**
Υποχρεώσεις από Ασφαλιστήρια συμβόλαια-τέλος χρήσης	**(88.172.987)**	**(394.972)**	**(1.496.629)**	**(90.064.589)**

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

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

31/12/2024 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (credit protection)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (savings)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) ασφαλιστηρίων συμβολαίων - Σύνολο**
Έναρξη χρήσης	**(524.409)**	**(1.496.629)**	**(2.021.038)**
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:			
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	748.637	419.135	1.167.773
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που οδηγούν σε ζημίες και αναστροφή ζημιών	(222.577)	-	(222.577)
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:			-
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	-	274.901	274.901
Χρηματοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων:			-
Χρηματοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(1.652)	(4.714)	(6.366)
Κλείσιμο χρήσης	**0**	**(807.306)**	**(807.306)**

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	**Ατομικά και ομαδικά προϊόντα προστασίας (credit protection)**	**Αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου (savings)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) ασφαλιστηρίων συμβολαίων - Σύνολο**
Έναρξη χρήσης	**(1.278.668)**	**(4.606.698)**	**(5.885.366)**
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:			
Μεταβολές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	587.038	3.376.772	3.963.810
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία:			-
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	167.913	(264.212)	(96.299)
Χρηματοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων:			-
Χρηματοικονομικά έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα	(691)	(2.491)	(3.182)
Κλείσιμο χρήσης	**(524.409)**	**(1.496.629)**	**(2.021.038)**

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

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

31/12/2023 *Ποσά σε ευρώ*	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 3 ετών	Μεταξύ 3 και 5 ετών	Μεταξύ 5 και 10 ετών	Άνω των 10 ετών	Σύνολο
Ασφαλιστήρια Συμβόλαια							
Savings	391.672	273.458	202.435	282.933	282.229	63.902	1.496.629
Credit protection	118.601	98.590	79.450	111.299	97.243	19.226	524.409
Reinsurance	124.195	103.796	86.914	133.977	172.567	60.721	682.169

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

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Υποχρεώσεις ισολογισμού		
Συνταξιοδοτικές παροχές	23.098	15.131
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	6.658	216.597
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (Λοιπά συνολικά εισοδήματα)		
Συνταξιοδοτικές παροχές	1.309	(689)
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	23.098	15.131
Υποχρέωση στον ισολογισμό	**23.098**	**15.131**

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

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	5.934	6.598
Χρηματοοικονομικό κόστος	725	605
Κόστος διακανονισμών	-	209.393
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	**6.658**	**216.597**

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

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	15.131	23.664
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	6.658	216.597
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	-	(224.441)
	21.789	**15.820**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές από αλλαγές σε οικονομικές παραδοχές	(593)	(2.960)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές λόγω εμπειρίας	1.902	2.272
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**23.098**	**15.131**

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

Παραδοχή	**31/12/2024**	**31/12/2023**
	%	**%**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,66%	3,44%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,00%

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

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

Η ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας της υποχρέωσης στις αλλαγές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών κατά την 31/12/2023 έχει ως εξής:

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

Η μέση αναμενόμενη διάρκεια λήξης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού είναι 17,24 έτη (31/12/2023: 18,13 έτη).

30. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2024, δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία για μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ποσού ευρώ 36.504.397 και για χρεωστικές διαφορές λόγω συμμετοχής στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI) του 2012 ποσού ευρώ 32.689.249.

31. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

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

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

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

Ποσά σε ευρώ	**Credit AGRICOLE**	**Εταιρίες του ομίλου Credit AGRICOLE**	**Σύνολο**
31/12/2024			
Απαιτήσεις		72	**72**
Καταθέσεις όψεως		10.095	**10.095**
Χρεόγραφα	205.461	8.225.562	**8.431.023**
1/1-31/12/2024			
Αγορές Χρεογράφων	-	29.895.144	**29.895.144**
Πωλήσεις Χρεογράφων	-	37.149.924	**37.149.924**
Έσοδα			
Τόκοι	6.758	38.983	45.741
Λοιπά έσοδα	-	365	365
Σύνολο εσόδων	**6.758**	**39.347**	**46.105**
Έξοδα			
Λοιπά έξοδα		109.028	109.028
Σύνολο εξόδων	**-**	**109.028**	**109.028**

Ποσά σε ευρώ	**Credit AGRICOLE**	**Εταιρίες του ομίλου Credit AGRICOLE**	**Σύνολο**
31/12/2023			
Απαιτήσεις	-	95	**95**
Καταθέσεις όψεως	-	10.555	**10.555**
Χρεόγραφα	204.169	15.112.712	**15.316.881**
1/1-31/12/2023			
Αγορές Χρεογράφων	-	27.353.562	**27.353.562**
Πωλήσεις Χρεογράφων	-	25.068.955	**25.068.955**
Έσοδα			
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες			-
Τόκοι	6.742	101.551	108.293
Μερίσματα	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	386	386
Σύνολο εσόδων	**6.742**	**101.937**	**108.679**
Έξοδα			
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες			-
Λοιπά έξοδα	-	195.946	195.946
Σύνολο εξόδων	**-**	**195.946**	**195.946**

Παροχές προς μέλη της Διοίκησης	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	**150.369**	**487.816**

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

32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 εκκρεμούσαν 3 αγωγές κατά της Εταιρείας που σχετίζονται με την ανταλλαγή του ομολόγου, στο οποίο είχε επενδυθεί το Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο του Ασφαλιστικού-Επενδυτικού προγράμματος Emporiki Εισόδημα+ 2-11, με μετοχές της Alpha Τράπεζας, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη. Οι συγκεκριμένες αγωγές εάν ευδοκιμήσουν δεν ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, ενώ ο κίνδυνος να ευδοκιμήσουν παραμένει χαμηλός. Πέρα τούτων, δεν εκκρεμούσαν σημαντικές αγωγές κατά της Εταιρείας ούτε υπάρχουν άλλες ενδεχόμενες υποχρεώσεις την 31 Δεκεμβρίου 2024, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

33. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών

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

Ποσά σε ευρώ	**1/1-31/12/2024**	**1/1-31/12/2023**
Αμοιβές για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	45.000	45.000
Αμοιβές για την έκδοση έκθεσης φορολογικής συμόρφωσης	40.000	36.000
Αμοιβές για λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	28.950	98.950
Αμοιβές για μη ελεγκτικές υπηρεσίες	-	47.000
Σύνολο	**113.950**	**226.950**

34. Ανακατατάξεις κονδυλίων

Έγιναν οι κατωτέρω περιορισμένες ανακατατάξεις στα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της προηγούμενης χρήσης:

Ποσά σε ευρώ	**31/12/2023** Δημοσιευμένα ποσά	Ανακατάταξη	**31/12/2023** Επαναδιατυπωμένα ποσά
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.277.810	(460.587)	5.817.223
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	97.170.550	460.587	97.631.136

35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Σκοπός της εν λόγω μείωσης είναι η αποκατάσταση της σχέσης του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 119 του Ν. 4548/2018. Μετά τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών & Ασφαλιστικών Θεμάτων 524/4/07.02.2025 και τη δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. στις 20/02/2025 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 14.099.998,50 ευρώ. Η αποτύπωση των κινήσεων αυτών έγινε μέσα στο 2025 και θα εμφανιστούν στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με 31.12.2025.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2024 τα οποία θα έπρεπε ή να γνωστοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 8 Σεπτεμβρίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
FRANCOIS, XAVIER, MICHEL, JOSSE	ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΛΟΥΜΠΟΣ	ΒΑΣΙΛΗΣ ΑΓΓΕΛΟΥ	ΦΩΤΕΙΝΗ ΔΟΣΗ
ΑΦΜ: 180670534	ΑΦΜ: 128686448	ΑΔΤ: ΑΙ 516209	ΑΔΤ: ΑΡ 682322 ΑΜΑ Α.ΤΑΞΗΣ 0111902
ΑΔ: 22DD40298	ΑΔΤ: Α00516903	Αρ. Πιστοποιητικού: 005	