Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.06.14 14:33:47 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

Ελληνική Δημοκρατία

Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

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,14/06/2026
Αριθ. Πρωτ.:4119479

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **GENERALI HELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο _____ και αριθμό ΓΕΜΗ **000941401000**.

Την **14/06/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6081595 οι εγκεκριμένες από την 28/05/2026 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2025 έως 31/12/2025.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6081596 η από 28/05/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2026 έως 31/12/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Ανώνυμη Εταιρεία»**, Α.Φ.Μ. 801079752-Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ, Αρ. ΓΕΜΗ 148599601000, και (Δ/νση : - ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ .

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.

GENERALI HELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 25081/05/β/91/22
Λ. Συγγρού & Λαγουμιτζή 40, 117 45 Αθήνα
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2025

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της**" GENERALI HELLAS A.A.E . ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ "**. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια αρχή	: ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ - ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Δ.Ε.Ι.Α.		
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρίας	: http://www.generali.gr		
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	: Πρόεδρος	:	Antonio Santiago Villa Ramos
	Διευθύνων Σύμβουλος	:	Παναγιώτης Δημητρίου
	Μέλη	:	Κωνσταντίνος Βενέτης , Valentina Sarrocco
Ημερομηνία έγκρισης από ΔΣ των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και οι πληροφορίες	**: 27/05/2026**		
Ορκωτός Ελεγκτής	: Κάσσος Φίλιππος (Α.Μ ΣΟΕΛ 26311)		
Ελεγκτική Εταιρία	: KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε		
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	**: Με Σύμφωνη Γνώμη**		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.456	19.645
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	38.785	43.736
Περιουσιακα στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	565	835
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.779	5.379
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	41.187	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδηματων	934.164	904.265
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στο αποσβεσμένο κόστος	32.801	12.138
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	132.865	115.511
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	48.728	43.770
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	181.534	189.745
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	30.397	17.374
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	44.726	48.176
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.512.988**	**1.400.576**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	59.577	59.577
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	43.820	43.820
Αποθεματικό αποτιμήσεων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(17.254)	(19.557)
Λοιπά αποθεματικά	68.759	57.660
Αποτελέσματα εις νέον	130.776	102.195
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	**285.678**	**243.693**
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	784.246	745.761
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικων συμβολαίων	122.369	143.143
Σύνολο υποχρεωσεων ασφαλιστικών συμβολαιων	**906.615**	**888.904**
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	22.115	14.909
Χρηματοοικονομικές Υποχρεωσεις	258.567	218.229
Λοιπές υποχρεώσεις	34.558	29.521
Λοιπές προβλέψεις	5.456	5.320
Σύνολο υποχρεώσεων & προβλεψεων	**320.696**	**267.979**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**1.512.988**	**1.400.576**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Έσοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια	515.057	458.304
Αμοιβές και έξοδα ασφαλιστικών συμβολαίων	(415.556)	(370.789)
Αποτέλεσμα από αντασφαλστικά συμβόλαια που κατέχονται	(62.741)	(53.614)
Αποτέλεσμα παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών	**36.760**	**33.900**
Έσοδα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	24.205	19.133
Πραγματοποιημένα (καθαρά) κέρδη/ζημίες από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.340	2.443
Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	7.877	5.907
Λοιπά έσοδα/έξοδα επενδύσεων	(5.389)	(5.675)
Επενδυτικό αποτέλεσμα	**28.034**	**21.808**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια	(15.780)	(12.863)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που σχετίζονται με συμβόλαια αντασφάλισης	2.148	2.459
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	**(13.632)**	**(10.404)**
Λοιπά έσοδα και ζημίες	1.785	1.199
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(16.279)	(16.361)
Κέρδη προ φόρων	**36.667**	**30.142**
Φόρος εισοδήματος	(8.574)	(7.214)
Αποτέλεσμα περιόδου	**28.093**	**22.927**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Σύνολο Καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως 01/01	243.693	213.867
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	28.093	22.927
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	13.892	16.899
Μέρισμα που πληρώθηκε στην χρήση	-	(10.000)
Σύνολο Καθαρής θέσης λήξης χρήσης	**285.678**	**243.693**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	74.186	8.133
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(60.856)	(10.372)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(308)	(10.333)
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	**13.023**	**(12.572)**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**17.374**	**29.946**
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	**30.397**	**17.374**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Για τις χρήσεις 2012 έως και 2025 πραγματοποιήθηκε έλεγχος από τους τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές.
2. Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που υιοθέτησε ο Όμιλος βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
3. Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην Οικονομική Κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
4. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας.
5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας στο τέλος της τρέχουσας χρήσης ήταν 485 άτομα (31/12/2024: 470 άτομα).

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης	Επικεφαλής Αναλογιστικής Υπηρεσίας	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Antonio Santiago Villa Ramos	Δημητρίου Παναγιώτης	Ρήγας Ηλίας	Γεώργιος Μπιμπίρης	Νάνος Κωνσταντίνος
Αρ.Διαβ.ΡΑΗ 699342	Α.Δ.Τ.Α01886920	ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 0098693 / Α ΤΑΞΗΣ	Α.Δ.Τ. ΑΙ 652470	ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 002352 / Α ΤΑΞΗΣ

Internal

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025

2025

GENERALI

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου ... **4**
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή ... **42**
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων ... **51**
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ... **51**
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ... **52**
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων ... **53**
Κατάσταση Ταμειακών Ροών ... **54**
Σημείωση 1: Γενικές Πληροφορίες ... **55**
Σημείωση 2: Βασικές Λογιστικές Αρχές ... **56**
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ... **56**
2.2 Περίληψη Ουσιωδών Λογιστικών Αρχών ... **58**
2.2.1 Μετατροπή σε ξένο νόμισμα ... **58**
2.2.2 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία ... **58**
2.2.3 Επενδύσεις σε ακίνητα ... **59**
2.2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία ... **59**
2.2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα ... **59**
2.2.6 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία ... **62**
2.2.7 Παροχές προσωπικού ... **63**
2.2.8 Ταξινόμηση Προϊόντων ... **65**
2.2.9 Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικά Συμβόλαια ... **66**
2.2.10 Αντασφαλίσεις ... **72**
2.2.11 Μισθώσεις ... **73**
2.2.12 Μετοχικό κεφάλαιο ... **74**
2.2.13 Μερίσματα ... **74**
2.2.14 Λοιπές Προβλέψεις ... **74**
2.2.15 Χρηματικά Διαθέσιμα και άλλα Ισοδύναμα ... **75**
2.2.16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη ... **75**
2.2.17 Αναγνώριση Εσόδων ... **75**
2.2.18 Νέα αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρημ/κης Αναφοράς (ΔΠΧΑ) & Διερμηνείες ... **76**
Σημείωση 3: Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές ... **78**
Σημείωση 4: Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων ... **83**
4.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων ... **83**
4.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος ... **84**
4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι ... **89**
4.3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος ... **89**
4.3.2 Κίνδυνοι Αγοράς ... **91**

4.3.3 Κίνδυνος Ρευστότητας ... 92
4.3.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος ... 96
4.3.5 Κίνδυνος Διαχείρισης Κεφαλαίων ... 96
4.3.6 Κίνδυνος Συγκέντρωσης ... 97
4.3.7 Λειτουργικός Κίνδυνος ... 97
4.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ... 97
Σημείωση 5: Ανάλυση ανά Τομέα Δραστηριότητας ... 99
Σημείωση 6: Αποτέλεσμα παροχής Ασφαλιστικών υπηρεσιών ... 100
Σημείωση 7: Επενδυτικό Αποτέλεσμα ... 103
Σημείωση 8: Λοιπά έσοδα και ζημίες ... 104
Σημείωση 9: Λειτουργικά έξοδα ... 105
Σημείωση 10: Φόρος Εισοδήματος ... 106
Σημείωση 11: Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία ... 108
Σημείωση 12: Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία ... 109
Σημείωση 13: Περιουσιακά Στοιχεία με Δικαίωμα Χρήσης ... 110
Σημείωση 14: Επενδύσεις σε Ακίνητα ... 111
Σημείωση 15: Επενδύσεις σε θυγατρικές και Συγγενείς εταιρείες ... 112
Σημείωση 16: Χρηματοοικονομικά Μέσα ... 113
Σημείωση 17: Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος ... 118
Σημείωση 18: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα ... 120
Σημείωση 19: Λοιπές Απαιτήσεις ... 120
Σημείωση 20: Μετοχικό Κεφάλαιο & Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το άρτιο ... 121
Σημείωση 21: Αποθεματικό Χρημ/κων περιουσιακών Στοιχείων μέσω Λοιπών Εισοδημάτων & Λοιπά Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις Νέον ... 121
Σημείωση 22: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Συμβολαίων ... 124
Σημείωση 23: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις Αντασφαλιστικών Συμβολαίων ... 138
Σημείωση 24: Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Υποχρεώσεις Επενδυτικών Συμβολαίων ... 149
Σημείωση 25: Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος: Υποχρεώσεις παρεχόμενες από την συμφωνία Τραπεζο-ασφαλιστικών προϊόντων (Bancassurance) ... 149
Σημείωση 26: Λοιπές Προβλέψεις ... 150
Σημείωση 27: Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων ... 151
Σημείωση 28: Λοιπές Υποχρεώσεις ... 151
Σημείωση 29: Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις ... 151
Σημείωση 30: Υποχρεώσεις από μισθώσεις ... 152
Σημείωση 31: Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών ... 152
Σημείωση 32: Μερίσματα ... 154
Σημείωση 33: Γεγονότα Μετά την Ημερομηνία Αναφοράς ... 154

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

GENERALI

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Διοικητικό Συμβούλιο 6

Μήνυμα Διευθύνοντος Συμβούλου 7

Συνοπτική Επίδοση 9

Επιδόσεις ανά Κλάδο 11

Ευκαιρίες & Προκλήσεις στην Ασφαλιστική Αγορά 12

Τεχνολογικές Εξελίξεις 15

Κλιματική Αλλαγή & Κοινωνικές Προκλήσεις 18

Νέες Καταναλωτικές Ανάγκες 20

Στρατηγικό Πλάνο 23

Οι Βασικοί μας Εταίροι 25

Οι Βάσεις μας 29

Το Όραμα μας για το μέλλον 34

Το Πλαίσιο της Εταιρικής μας Διακυβέρνησης 36

Εκπρόσωποι της Εταιρείας 37

140 Χρόνια Λειτουργίας στην Ελλάδα 38

Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων 39

GENERALI

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου 2025

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

31/12/2025

Πρόεδρος
Antonio Santiago Villa Ramos

Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής
Παναγιώτης Δημητρίου

Μέλη
Κωνσταντίνος Βενέτης
Valentina Sarrocco

Γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου
Μαρία-Τερέζα Πέπα

GENERALI

ΜΗΝΥΜΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ

Παναγιώτης Δημητρίου

CEO Generali Hellas

Το 2025, αποτέλεσε για την Generali Hellas τη χρονιά κατά την οποία αναδείχθηκε με τον πιο σαφή τρόπο ποιοί είμαστε και πού μπορούμε να φτάσουμε. Με αυτοπεποίθηση, συνέπεια και βαθιά προσήλωση στον άνθρωπο, επιβεβαιώσαμε τον ρόλο μας ως ένας οργανισμός που εξελίσσεται, δημιουργεί και ηγείται, διαμορφώνοντας το μέλλον της ασφάλισης στην Ελλάδα.

Σε αυτή τη διαδρομή, οι στρατηγικές μας επιλογές υπηρετούν ένα ουσιαστικό ασφαλιστικό όραμα που υλοποιείται μέσα από έναν λεπτομερή και μελετημένο σχεδιασμό. Βάσει αυτού, η εξαγορά του Ομίλου της Ευρωκλινικής δεν αποτελεί απλώς μια σημαντική επένδυση, αλλά μια συνειδητή διεύρυνση του ρόλου μας. Ενσωματώνοντας έναν σύγχρονο νοσηλευτικό οργανισμό στο ασφαλιστικό μας σχήμα, δημιουργούμε ένα ενιαίο οικοσύστημα υγείας, όπου η φροντίδα αποκτά συνέχεια, ποιότητα και ανθρώπινη εγγύτητα. Ο ασφαλισμένος μας νιώθει ότι βρίσκεται σε ένα περιβάλλον που τον κατανοεί, τον στηρίζει και τον συνοδεύει ουσιαστικά σε κάθε στάδιο της ζωής του.

Με την ίδια λογική, η δημιουργία της ARISTON εκφράζει τη φιλοδοξία μας να ανοίγουμε νέους δρόμους με ευελιξία και σύγχρονη ματιά. Λειτουργεί ως επιταχυντής ανάπτυξης, ενισχύοντας την ικανότητά μας να σχεδιάζουμε υπηρεσίες με πραγματική αξία για τον άνθρωπο και τις επιχειρήσεις, εμβαθύνοντας τη σχέση εμπιστοσύνης που χτίζουμε καθημερινά με τους πελάτες και τους συνεργάτες μας.

Η δυναμική αυτή αποτυπώνεται με σαφήνεια και στα οικονομικά μας αποτελέσματα. Με την παραγωγή ασφαλίστρων να φτάνει τα 617 εκατομμύρια ευρώ και την Generali να κατακτά την 3η θέση στην ασφαλιστική αγορά, επιβεβαιώνεται η σταθερή και συνεπής αναπτυξιακή μας πορεία. Συνεχίζουμε να επενδύουμε στη δύναμη των φυσικών δικτύων, στους ανθρώπους που βρίσκονται δίπλα στον πελάτη και δίνουν νόημα στην έννοια της ασφάλισης, ενώ παράλληλα αξιοποιούμε την τεχνολογία και την τεχνητή νοημοσύνη για να ενισχύουμε την εμπειρία και την αποτελεσματικότητα κάθε επαφής.

Η ευθύνη μας απέναντι στην κοινωνία αποτελεί σταθερό άξονα όλων όσων σχεδιάζουμε και υλοποιούμε. Οι τρεις πυλώνες της εταιρικής μας υπευθυνότητας διαμορφώνουν ένα συνεκτικό πλαίσιο δράσης με ουσιαστικό αποτύπωμα: στηρίζουμε ευάλωτες κοινωνικές ομάδες μέσα από στοχευμένες συνεργασίες με κοινωφελείς οργανισμούς, συμβάλλουμε ενεργά στην περιβαλλοντική ευαισθητοποίηση και στην αντιμετώπιση της κλιματικής πρόκλησης, ενισχύουμε τον πολιτισμό ως πεδίο σύνδεσης και συνοχής και αναδεικνύουμε τη μοναδικότητα κάθε ανθρώπου ως στοιχείο δύναμης. Η προσέγγισή μας χαρακτηρίζεται από συνέπεια, βάθος και ειλικρινή διάθεση προσφοράς, στοιχεία που διαφοροποιούν ουσιαστικά τη συμβολή μας.

Αυτή η συνολική προσέγγιση μάς επιτρέπει να ενσωματώνουμε τη διεθνή τεχνογνωσία του Ομίλου Generali σε λύσεις που ανταποκρίνονται με ακρίβεια στις ανάγκες της ελληνικής ασφαλιστικής πραγματικότητας. Μετατρέπουμε τη γνώση σε εφαρμόσιμες πολιτικές, δημιουργούμε εργαλεία που απαντούν στις σύγχρονες προκλήσεις της οικονομίας και ενισχύουμε την εμπιστοσύνη στην ασφάλιση ως θεσμό.

Σήμερα, στην πιο ώριμη και δυναμική φάση των 140 ετών παρουσίας μας στην Ελλάδα, συνεχίζουμε με καθαρό προσανατολισμό και βαθιά πίστη στον σκοπό μας. Στο επίκεντρο βρίσκεται πάντοτε ο άνθρωπος και η ανάγκη του να αισθάνεται ασφαλής, να σχεδιάζει το μέλλον του με σιγουριά, να εξελίσσεται.

Αυτή είναι η αποστολή μας: να στεκόμαστε δίπλα του με ευθύνη και συνέπεια, να προσφέρουμε πρόληψη, προστασία και προοπτική, να δημιουργούμε τις συνθήκες για μια ζωή με περισσότερη ασφάλεια και περισσότερες δυνατότητες. Και αυτή είναι η δύναμη της Generali σήμερα, ενός οργανισμού στο καλύτερο σημείο της ιστορίας του, έτοιμου να συνεχίσει να προχωρά, με τον άνθρωπο πάντα στο επίκεντρο.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα

€617,5* εκατομμύρια

+12,1%

52% Κλάδος **Γενικών** Ασφαλίσεων

48% Κλάδος **Ζωής**

10,3% Μερίδιο Αγοράς

10,0% Κλάδος **Γενικών** Ασφαλίσεων

10,6% Κλάδος **Ζωής**

Αποτελέσματα μετά από φόρους

€28,1 εκατομμύρια

Αποτελέσματα προ φόρων

€36,7 εκατομμύρια

Solvency II Ratio

185,5%

Κεφάλαια υπό Διαχείριση

€1.180 εκατομμύρια

Ιδια Κεφάλαια

€285,7 εκατομμύρια **+17,2%**

Γενικά Έξοδα

€64,1 εκατομμύρια **+7,81%**

** Συμπεριλαμβάνονται τα Επενδυτικά Συμβόλαια Ζωής ύψους 52,9 εκ. €.*

Στο τέλος του 2025, η Εταιρεία διατήρησε με επιτυχία τη δυναμική της ανάπτυξής της για ακόμη μία χρονιά, επιτυγχάνοντας συνολικά ασφάλιστρα €617,5 εκατ., αυξημένα κατά €67 εκατ. σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, σημειώνοντας αύξηση +12,1%. Η αύξηση προήλθε κυρίως από τους κλάδους Ζωής (+17,4%), και ιδιαίτερα από τα προϊόντα Protection & Health, ενώ και ο κλάδος P&C παρουσίασε θετική ανάπτυξη (+7,6%). Το μείγμα του χαρτοφυλακίου μετατοπίστηκε ελαφρώς προς τον Κλάδο Ζωής (P&C 52% και Life 48%).

Η Εταιρεία ενίσχυσε περαιτέρω το μερίδιο αγοράς της, φθάνοντας το 10,3% μεταξύ των ασφαλιστικών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Το αποτέλεσμα της εταιρείας μετά από φόρους διαμορφώθηκε στα €28,1 εκατ., υποστηριζόμενο κυρίως από την υψηλή κερδοφορίας ενώ και η απόδοση των επενδύσεων συνέβαλλε σημαντικά στο τελικό αποτέλεσμα.

Τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν στα €285,7 εκατ., ενώ παράλληλα τα υπό διαχείριση κεφάλαια είναι € 1.180 εκ. διατηρώντας ισχυρή θέση έναντι του ασταθούς οικονομικού περιβάλλοντος.

Ο δείκτης Solvency II αυξήθηκε κατά 0,6 ποσοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με το 2024 και διαμορφώθηκε στο 185,5%, καθαρός από €15 εκατ. προβλεπόμενα μερίσματα που θα καταβληθούν το 2026, αποδεικνύοντας την ανθεκτικότητα και την αξιοπιστία της Εταιρείας για ένα ακόμη έτος.

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2025 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας. Αναφορικά με γεωπολιτικά θέματα που έχουν προκύψει, λόγω του συνεχιζόμενου πολέμου μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας και των εντάσεων στη Μέση Ανατολή, θεωρούμε ότι δεν υπάρχουν αξιοσημείωτες επιπτώσεις να αναφερθούν.

ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Κλάδος Γενικών Ασφαλίσεων

Το 2025, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων ανήλθαν στα 319,9 εκατ. ευρώ σημειώνοντας αύξηση κατά 7,6% συγκριτικά με 2024. Η ανάπτυξη προήλθε τόσο από τον κλάδο του Αυτοκινήτου (+11 ποσοστ. μονάδες) όσο και από τον κλάδο Λοιπών Ζημίων (+7 ποσοστ. μονάδες) .

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε στα € 31,4 εκ. ενώ ο δείκτης NCR (Συνδυαστικός δείκτης Γενικών Ασφαλίσεων) ανήλθε σε 90,7% προερχόμενος κυρίως από τους κλάδους Λοιπών Ζημιών, ο οποίος υποστηρίχθηκε από την απουσία μεγάλων ζημίων καθώς και από την θετική εξέλιξη του επενδυτικού αποτελέσματος.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα		
€319,9	εκατομμύρια	**+7,6%**
Αποτελέσματα προ φόρων		
€31,4	εκατομμύρια	**+0,3 εκ.**
NCR		
90,7%		**+1,8%**

Κλάδος Ζωής

Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Κλάδου της Ζωής αυξήθηκαν κατά 17,0% το 2025, φτάνοντας τα 297,6 εκατ. Οι δραστηριότητες Protection και Health, τόσο σε ατομικό όσο και σε ομαδικό επίπεδο, παρουσίασαν ισχυρή αύξηση όγκου (+16%) σε σύγκριση με το τέλος του 2024, υποστηρίζοντας τη στρατηγική της εταιρείας προς τον Κλάδο Υγείας.

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε στα € 5,2 εκ., κυρίως ως αποτέλεσμα της καλής απόδοσης των Ομαδικών συμβολαίων Ζωής. Ο δείκτης NBV βελτιώθηκε στα € 11,1 εκ. (+8 εκ.) υποστηριζόμενος από το θετικό αποτέλεσμα των Ατομικών & Ομαδικών συμβολαίων Υγείας.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα		
€297,6*	εκατομμύρια	**+17,0%**
Αποτελέσματα προ φόρων		
€5,2	εκατομμύρια	**+6,3 εκ.**
NBV		
€11,1	εκατομμύρια	**+8 εκ.**

** Συμπεριλαμβάνονται τα Επενδυτικά Συμβόλαια Ζωής ύψους 52,9 εκ. €.*

ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Το 2025 επιβεβαιώνει ότι η ασφαλιστική αγορά λειτουργεί σε ένα περιβάλλον αυξημένης πολυπλοκότητας, όπου οι παραδοσιακές παράμετροι κινδύνου συνυπάρχουν με νέες, λιγότερο προβλέψιμες μεταβλητές. Η εξέλιξη των μακροοικονομικών συνθηκών, η επίδραση πληθωριστικών πιέσεων σε επιμέρους τομείς, η κλιματική κρίση, οι γεωπολιτικές εντάσεις και η επιτάχυνση της τεχνολογικής μετάβασης διαμορφώνουν ένα πλαίσιο μέσα στο οποίο οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις καλούνται να λειτουργήσουν με αυξημένη προσαρμοστικότητα, ενισχυμένη διακυβέρνηση κινδύνων και στρατηγική διορατικότητα.

Σε διεθνές επίπεδο, η ασφαλιστική δραστηριότητα διατηρεί θετική δυναμική. Σύμφωνα με το Swiss Re Institute, η παγκόσμια παραγωγή ασφαλίστρων εκτιμάται ότι συνεχίζει να αυξάνεται με ρυθμούς άνω του 3% σε πραγματικούς όρους, με βασικούς μοχλούς την υγεία, την περιουσία και τις καλύψεις που σχετίζονται με φυσικούς κινδύνους. Η εξέλιξη αυτή συνδέεται με τη σταδιακή ανατιμολόγηση του κινδύνου, καθώς οι ασφαλιστικές εταιρείες ενσωματώνουν στις τιμές τους το αυξημένο κόστος αποζημιώσεων και τη μεταβλητότητα του περιβάλλοντος.

Η επίδραση της κλιματικής αλλαγής παραμένει καθοριστική. Τα στοιχεία της Munich Re καταδεικνύουν ότι οι οικονομικές απώλειες από φυσικές καταστροφές διατηρούνται σε υψηλά επίπεδα τα τελευταία έτη, με τις ασφαλισμένες ζημιές να υπερβαίνουν σταθερά τα 100 δισ. δολάρια ετησίως. Η τάση αυτή αναδεικνύει το λεγόμενο «κενό προστασίας» (protection gap), καθώς σημαντικό μέρος των ζημιών παραμένει ανασφάλιστο, γεγονός που ενισχύει τη σημασία ανάπτυξης νέων λύσεων κάλυψης και συνεργειών.

Παράλληλα, το κανονιστικό και λογιστικό πλαίσιο επηρεάζει ουσιαστικά τον τρόπο λειτουργίας των εταιρειών. Η εφαρμογή του IFRS 17 έχει ήδη αρχίσει να επηρεάζει τη συγκρισιμότητα και τη διαφάνεια των οικονομικών αποτελεσμάτων, ενισχύοντας την ποιότητα της πληροφόρησης προς επενδυτές και εποπτικές αρχές, ενώ ταυτόχρονα αυξάνει την πολυπλοκότητα στην αποτύπωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (Deloitte). Την ίδια στιγμή, το πλαίσιο Solvency II συνεχίζει να εξελίσσεται, ενσωματώνοντας σταδιακά παραμέτρους βιωσιμότητας και κλιματικού κινδύνου, υπό την καθοδήγηση της European Insurance and Occupational Pensions Authority.

Η τεχνολογική μετάβαση παραμένει βασικός μοχλός μετασχηματισμού. Η αξιοποίηση της τεχνητής νοημοσύνης και ειδικότερα εφαρμογών generative AI επεκτείνεται σε λειτουργίες όπως η αξιολόγηση κινδύνου, η τιμολόγηση και η διαχείριση αποζημιώσεων. Παράλληλα, η ανάγκη για θεσμική διακυβέρνηση της τεχνολογίας ενισχύεται, καθώς το ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο για την τεχνητή νοημοσύνη (AI Act) εισάγει απαιτήσεις διαφάνειας, λογοδοσίας και ασφάλειας (European Commission).

Στο ίδιο πλαίσιο, οι κυβερνοκίνδυνοι καταγράφουν αυξανόμενη σημασία. Η ενίσχυση των επιθέσεων και η εφαρμογή κανονιστικών πλαισίων όπως τα NIS2 και DORA δημιουργούν νέα δεδομένα για τη λειτουργία των οργανισμών, οι οποίοι καλούνται να ενισχύσουν την ανθεκτικότητα των υποδομών τους και να ανταποκριθούν σε αυξημένες απαιτήσεις ασφάλειας (European Commission).

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά εντάσσεται σε αυτό το διεθνές περιβάλλον, παρουσιάζοντας παράλληλα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά. Σύμφωνα με στοιχεία της Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, η παραγωγή ασφαλίστρων διατηρεί θετική πορεία τα τελευταία έτη, ενώ η ασφαλιστική διείσδυση παραμένει κοντά στο 2,5%–2,6% του ΑΕΠ, επίπεδο χαμηλότερο σε σύγκριση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο. Το γεγονός αυτό υποδηλώνει σημαντικό περιθώριο ανάπτυξης, αλλά και ανάγκη ενίσχυσης της ασφαλιστικής συνείδησης.

Στον κλάδο υγείας, οι αυξητικές τάσεις στο κόστος υπηρεσιών και αποζημιώσεων, όπως έχουν καταγραφεί τα τελευταία έτη, συνεχίζουν να επηρεάζουν τη διαμόρφωση των ασφαλίστρων και των προϊόντων. Η εξέλιξη αυτή συνδέεται με τη συγκέντρωση της αγοράς ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας και ενισχύει την ανάγκη για μεγαλύτερη διαφάνεια, καλύτερο έλεγχο κόστους και πιο αποτελεσματικά μοντέλα συνεργασίας μεταξύ ασφαλιστικών εταιρειών και παρόχων.

Η πολιτεία διαδραματίζει αυξανόμενο ρόλο στη διαμόρφωση του πλαισίου. Πρωτοβουλίες που αφορούν την ενίσχυση της ασφάλισης έναντι φυσικών καταστροφών, μέσω κινήτρων ή ρυθμιστικών παρεμβάσεων, αναδεικνύουν μια σταδιακή μετατόπιση προς μοντέλα κατανομής ευθύνης μεταξύ κράτους, αγοράς και πολιτών (Τράπεζα της Ελλάδος). Παράλληλα, η συζήτηση για συνεργασίες δημόσιου και ιδιωτικού τομέα υγείας ενισχύεται, ως μέσο βελτίωσης της βιωσιμότητας και της κάλυψης.

Οι φυσικές καταστροφές συνεχίζουν να αναδεικνύουν το χαμηλό επίπεδο ασφαλιστικής κάλυψης στην Ελλάδα. Οι πρόσφατες εξελίξεις έχουν καταστήσει εμφανή την ανάγκη για ευρύτερη διάδοση σχετικών ασφαλιστικών προϊόντων και για ενίσχυση της ανθεκτικότητας της οικονομίας μέσω της ασφάλισης.

Την ίδια στιγμή, η περιορισμένη ασφαλιστική συνείδηση παραμένει βασική πρόκληση. Το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, το οποίο επηρεάζεται από το κόστος ζωής, συνεχίζει να επηρεάζει την προτεραιοποίηση της ασφάλισης. Η εξέλιξη αυτή αναδεικνύει την ανάγκη για ανάπτυξη πιο ευέλικτων προϊόντων και για ενίσχυση της ενημέρωσης σχετικά με την αξία της ασφάλισης.

Σε αυτό το πλαίσιο, ο ρόλος του ασφαλιστικού συμβούλου αποκτά ιδιαίτερη σημασία. Η ενίσχυση της συμβουλευτικής προσέγγισης, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση ψηφιακών εργαλείων, διαμορφώνει ένα υβριδικό μοντέλο που ενισχύει την εμπιστοσύνη και την ποιότητα εξυπηρέτησης.

Παράλληλα, η αγορά χαρακτηρίζεται από κινητικότητα και ανακατατάξεις. Η ενίσχυση καναλιών bancassurance και η δραστηριοποίηση μεγάλων ασφαλιστικών ομίλων σε αυτό το πεδίο εντείνουν τον ανταγωνισμό και διαφοροποιούν τα μοντέλα διανομής. Η εξέλιξη αυτή συνδέεται με την ευρύτερη τάση παροχής ολοκληρωμένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και δημιουργεί νέες συνθήκες για την αγορά.

Μέσα σε αυτές τις συνθήκες το περιβάλλον, η ασφαλιστική δραστηριότητα μεταβαίνει σταδιακά προς ένα μοντέλο που δίνει μεγαλύτερη έμφαση στην πρόληψη, στην προετοιμασία και στη συνολική διαχείριση κινδύνου. Η εξέλιξη αυτή ενισχύει τον ρόλο της ασφάλισης ως παράγοντα οικονομικής σταθερότητας και κοινωνικής ανθεκτικότητας.

Η Generali Hellas προσαρμόζει τη στρατηγική της με γνώμονα αυτή τη μετάβαση, εστιάζοντας στην ενίσχυση του ασφαλιστικού της πυρήνα, στην ανάπτυξη λύσεων στον τομέα της υγείας, στην αξιοποίηση της τεχνολογίας και στη διατήρηση της ανθρώπινης σχέσης μέσω των φυσικών δικτύων. Η προσέγγιση αυτή αντανακλά την πρόθεση κατανόησης των εξελίξεων της αγοράς και την ικανότητα προσαρμογής σε ένα περιβάλλον που μεταβάλλεται διαρκώς.

Καθώς η ασφαλιστική αγορά εξελίσσεται, οι οργανισμοί που επενδύουν στη γνώση, στη διαχείριση κινδύνου και στην ουσιαστική σχέση με τον πελάτη διαμορφώνουν τις προϋποθέσεις για βιώσιμη ανάπτυξη. Σε αυτό το πλαίσιο, η ασφάλιση αποκτά έναν ευρύτερο ρόλο, συμβάλλοντας ενεργά στη διαμόρφωση μιας οικονομίας πιο ανθεκτικής και μιας κοινωνίας καλύτερα προετοιμασμένης απέναντι στις προκλήσεις του μέλλοντος.

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Η τεχνολογική εξέλιξη της ασφαλιστικής αγοράς εισέρχεται το 2025 σε μια φάση ουσιαστικής ωρίμανσης, όπου η καινοτομία δεν περιορίζεται πλέον στην ψηφιοποίηση επιμέρους λειτουργιών, αλλά επεκτείνεται στον συνολικό επαναπροσδιορισμό του τρόπου με τον οποίο σχεδιάζονται, τιμολογούνται και διανέμονται τα ασφαλιστικά προϊόντα. Η μετάβαση προς ένα μοντέλο «έξυπνης ασφάλισης» (intelligent insurance) βασίζεται στη συστηματική αξιοποίηση δεδομένων, στην ενσωμάτωση της τεχνητής νοημοσύνης και στη δημιουργία διασυνδεδεμένων οικοσυστημάτων που μεταβάλλουν την εμπειρία του πελάτη και τη λειτουργία των οργανισμών.

Σε διεθνές επίπεδο, η υιοθέτηση τεχνολογιών τεχνητής νοημοσύνης έχει περάσει από τη φάση της διερεύνησης στη φάση της ευρείας εφαρμογής. Σύμφωνα με αναλύσεις της McKinsey & Company, η τεχνητή νοημοσύνη αποτελεί πλέον βασικό μοχλό λειτουργικής αποδοτικότητας και βελτίωσης της εμπειρίας πελάτη, με εφαρμογές που καλύπτουν το σύνολο της ασφαλιστικής αλυσίδας αξίας. Η εξέλιξη αυτή αποτυπώνει μια σημαντική μετατόπιση: η τεχνολογία δεν λειτουργεί πλέον ως συμπληρωματικό εργαλείο, αλλά ως δομικό στοιχείο της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Η επίδραση της τεχνητής νοημοσύνης καθίσταται ιδιαίτερα εμφανής σε κρίσιμες λειτουργίες. Στον τομέα του underwriting, η αξιοποίηση προηγμένων αλγορίθμων και predictive analytics επιτρέπει την ακριβέστερη αξιολόγηση κινδύνου, τη δυναμική τιμολόγηση και τη σημαντική επιτάχυνση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων. Η χρήση εκτεταμένων δεδομένων συμβάλλει στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και στην αποτελεσματικότερη διαχείριση του κινδύνου.

Αντίστοιχα, στον τομέα της εξυπηρέτησης πελατών, η ενσωμάτωση λύσεων όπως conversational AI και αυτοματοποιημένα συστήματα διαχείρισης αιτημάτων επιτρέπει την παροχή άμεσης και συνεχούς υποστήριξης. Η αξιοποίηση αυτών των τεχνολογιών συμβάλλει στη μείωση των χρόνων απόκρισης και στην ενίσχυση της συνέπειας της εξυπηρέτησης, βελτιώνοντας συνολικά την εμπειρία του ασφαλισμένου. Η δυνατότητα αξιοποίησης κοινών τεχνολογικών υποδομών σε πολλαπλές λειτουργίες - από την αξιολόγηση κινδύνου έως τη διαχείριση αιτημάτων - ενισχύει περαιτέρω την αποδοτικότητα των οργανισμών.

Παράλληλα, η ανάπτυξη της αγοράς insurtech συνεχίζεται, με τις επενδύσεις να επικεντρώνονται σε λύσεις που προσφέρουν μετρήσιμη λειτουργική αξία. Η έμφαση μετατοπίζεται από την καινοτομία ως έννοια προς την εφαρμογή της σε πρακτικά πεδία, όπως η αυτοματοποίηση διαδικασιών, η βελτίωση της εμπειρίας πελάτη και η ενίσχυση της ακρίβειας στην τιμολόγηση και τη διαχείριση κινδύνων.

Σε αυτό το πλαίσιο, η έννοια της εξατομίκευσης αποκτά ιδιαίτερη σημασία. Η αξιοποίηση δεδομένων σε πραγματικό χρόνο, σε συνδυασμό με τεχνολογίες όπως το Internet of Things (IoT), επιτρέπει τη διαμόρφωση δυναμικών προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ανάγκες του ασφαλισμένου με μεγαλύτερη ακρίβεια. Η ασφάλιση μεταβαίνει σταδιακά από ένα στατικό προϊόν σε μια υπηρεσία που εξελίσσεται διαρκώς, προσαρμοζόμενη στις συνθήκες ζωής και συμπεριφοράς του πελάτη.

Ταυτόχρονα, αναπτύσσονται νέα μοντέλα συνεργασίας μέσω οικοσυστημάτων. Η ενσωμάτωση ασφαλιστικών καλύψεων σε ευρύτερες πλατφόρμες υπηρεσιών (embedded insurance) και η ανάπτυξη ανοικτών αρχιτεκτονικών (open insurance) διευκολύνουν τη δημιουργία ολοκληρωμένων προτάσεων αξίας, ενισχύοντας τη διασύνδεση μεταξύ ασφαλιστικών εταιρειών, τεχνολογικών παρόχων και άλλων κλάδων της οικονομίας.

Η τεχνολογική πρόοδος ενισχύει παράλληλα τη μετάβαση προς ένα πιο προληπτικό μοντέλο ασφάλισης. Η αξιοποίηση predictive analytics και εργαλείων παρακολούθησης σε πραγματικό χρόνο επιτρέπει την έγκαιρη αναγνώριση κινδύνων, ιδιαίτερα σε τομείς όπως η υγεία και η κινητικότητα, ενισχύοντας τον ρόλο της ασφάλισης στην πρόληψη και όχι μόνο στην αποζημίωση.

Ωστόσο, η ενίσχυση της τεχνολογικής εξάρτησης δημιουργεί και νέες προκλήσεις. Η ανάγκη για αποτελεσματική διακυβέρνηση δεδομένων, προστασία της ιδιωτικότητας και διασφάλιση της αξιοπιστίας των αλγορίθμων καθίσταται κρίσιμη. Το ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο για την τεχνητή νοημοσύνη, που διαμορφώνεται από την European Commission, θέτει τις βάσεις για τη διασφάλιση της διαφάνειας και της υπεύθυνης χρήσης της τεχνολογίας, επηρεάζοντας άμεσα τον ασφαλιστικό κλάδο.

Στην ελληνική αγορά, η τεχνολογική μετάβαση εξελίσσεται με επιταχυνόμενο ρυθμό, αντανακλώντας τόσο τις διεθνείς τάσεις όσο και τις ιδιαίτερες ανάγκες της τοπικής οικονομίας. Οι ασφαλιστικές εταιρείες επενδύουν σε ψηφιακές υποδομές, αυτοματοποίηση και εργαλεία ανάλυσης δεδομένων, με στόχο τη βελτίωση της εμπειρίας πελάτη και την ενίσχυση της λειτουργικής αποδοτικότητας.

Η ανάπτυξη υβριδικών μοντέλων εξυπηρέτησης αποτελεί βασικό χαρακτηριστικό της ελληνικής αγοράς. Η συνδυαστική αξιοποίηση ψηφιακών καναλιών και φυσικών δικτύων επιτρέπει την παροχή πιο ευέλικτων και προσωποποιημένων υπηρεσιών, διατηρώντας παράλληλα την αξία της ανθρώπινης επαφής. Η εξέλιξη αυτή ενισχύει την εμπιστοσύνη και συμβάλλει στην ευρύτερη διάδοση της ασφάλισης.

Παράλληλα, η αξιοποίηση δεδομένων αποκτά αυξανόμενη σημασία για την κατανόηση των αναγκών των πελατών και τη διαμόρφωση κατάλληλων προϊόντων. Η δυνατότητα ανάπτυξης πιο στοχευμένων και ευέλικτων λύσεων συνδέεται άμεσα με την προσπάθεια ενίσχυσης της ασφαλιστικής συνείδησης σε μια αγορά που εξακολουθεί να παρουσιάζει χαμηλή διείσδυση.

Στον τομέα της υγείας, η τεχνολογία δημιουργεί τις προϋποθέσεις για την ανάπτυξη πιο ολοκληρωμένων μοντέλων φροντίδας, μέσω της διασύνδεσης με παρόχους υπηρεσιών και της αξιοποίησης δεδομένων σε πραγματικό χρόνο. Η εξέλιξη αυτή ενισχύει την αποτελεσματικότητα και τη βιωσιμότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Ταυτόχρονα, η ανάπτυξη συνεργασιών και η ενίσχυση καναλιών όπως το bancassurance επιταχύνουν τη διάχυση της τεχνολογίας, δημιουργώντας νέες μορφές διανομής και εμπειρίας πελάτη.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Generali Hellas διαμορφώνει μια στρατηγική που ενσωματώνει την τεχνολογία ως βασικό πυλώνα ανάπτυξης, διατηρώντας παράλληλα τον ανθρωποκεντρικό χαρακτήρα της ασφάλισης. Σε αυτό το πλαίσιο, ενσωματώνει σταδιακά προηγμένες τεχνολογίες τεχνητής νοημοσύνης σε βασικές λειτουργίες της, ενισχύοντας τόσο την ακρίβεια στη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου όσο και την ποιότητα της καθημερινής εξυπηρέτησης.

Η αξιοποίηση εργαλείων AI στο underwriting συμβάλλει στη βελτίωση της ταχύτητας και της συνέπειας των αποφάσεων, ενώ η ανάπτυξη ψηφιακών λύσεων εξυπηρέτησης επιτρέπει την άμεση ανταπόκριση στις ανάγκες των ασφαλισμένων και των συνεργατών. Η προσέγγιση αυτή εντάσσεται σε ένα ευρύτερο πλαίσιο ψηφιακού μετασχηματισμού, όπου η τεχνολογία λειτουργεί ως πολλαπλασιαστής αξίας, υποστηρίζοντας την ανθρώπινη εμπειρία και ενισχύοντας την εμπιστοσύνη.

Καθώς η ασφαλιστική αγορά εξελίσσεται, η ικανότητα κατανόησης και αξιοποίησης των τεχνολογικών εξελίξεων αποτελεί κρίσιμο παράγοντα διαφοροποίησης. Οι οργανισμοί που επενδύουν στρατηγικά στην τεχνολογία και τη μετατρέπουν σε πρακτικές λύσεις για τον πελάτη και τον συνεργάτη διαμορφώνουν τις προϋποθέσεις για βιώσιμη ανάπτυξη και ισχυρή θέση στο μέλλον της αγοράς.

Κυβερνοασφάλεια

Σε ένα περιβάλλον εντεινόμενων ψηφιακών απειλών, η κυβερνοασφάλεια εδραιώνεται ως κρίσιμος παράγοντας σταθερότητας για τον ασφαλιστικό κλάδο. Η αύξηση περιστατικών παραβίασης δεδομένων, επιθέσεων ransomware και λειτουργικών διακοπών ενισχύει τη ζήτηση για εξειδικευμένα ασφαλιστικά προϊόντα κυβερνοκάλυψης, ενώ ταυτόχρονα επιβάλλει την ενίσχυση της επιχειρησιακής ανθεκτικότητας των ίδιων των οργανισμών. Οι ασφαλιστικές εταιρείες επενδύουν σε προηγμένες ψηφιακές υποδομές, υιοθετώντας αρχιτεκτονικές cloud, μοντέλα zero-trust και εργαλεία ανάλυσης δεδομένων για την έγκαιρη ανίχνευση και αποτροπή απειλών, σε ένα πλαίσιο που επηρεάζεται πλέον και από τις αυξημένες κανονιστικές απαιτήσεις για κυβερνοανθεκτικότητα.

Η Generali αποτελεί χαρακτηριστικό παράδειγμα οργανισμού που προσεγγίζει τον ψηφιακό μετασχηματισμό ως διαρκή στρατηγική προτεραιότητα. Στην ελληνική αγορά, η ενσωμάτωση προηγμένων λειτουργικών και τεχνολογικών δομών τα προηγούμενα χρόνια έχει δημιουργήσει μια ισχυρή βάση για περαιτέρω ανάπτυξη και βελτιστοποίηση διαδικασιών. Η αξιοποίηση σύγχρονων πλατφορμών, όπως το Microsoft Dynamics 365, υποστηρίζει τη βελτίωση της εμπειρίας πελάτη και συνεργάτη, επιτρέποντας την αποτελεσματική διαχείριση συμβολαίων, την ψηφιακή καταγραφή ζημιών και τη διαφανή παρακολούθηση της πορείας αποζημιώσεων.

Η επένδυση στην τεχνολογία συνοδεύεται από συστηματική ενίσχυση της οργανωτικής ετοιμότητας. Η Generali δίνει έμφαση στην ανάπτυξη δεξιοτήτων του ανθρώπινου δυναμικού της και στη δημιουργία ενός περιβάλλοντος ψηφιακής ωριμότητας, όπου η τεχνολογία λειτουργεί υποστηρικτικά προς τον άνθρωπο. Παράλληλα, εφαρμόζει υψηλά πρότυπα προστασίας προσωπικών δεδομένων, σύμφωνα με τον κανονισμό GDPR, ενώ ενισχύει διαρκώς τα συστήματα κυβερνοασφάλειας, εστιάζοντας τόσο στην πρόληψη όσο και στην αποτελεσματική διαχείριση πιθανών περιστατικών.

Η αξιοποίηση δεδομένων και αναλυτικών εργαλείων ενισχύει περαιτέρω τη δυνατότητα σχεδιασμού προσωποποιημένων ασφαλιστικών λύσεων. Μέσα από την ανάπτυξη ευέλικτων καλύψεων και τη χρήση προηγμένων μοντέλων ανάλυσης, η εταιρεία ανταποκρίνεται στις μεταβαλλόμενες ανάγκες των ασφαλισμένων, ενισχύοντας την αξία της ασφάλισης ως εργαλείου πρόληψης και προγραμματισμού. Η ενσωμάτωση τεχνολογιών όπως το Internet of Things (IoT) και η αξιοποίηση δεδομένων σε πραγματικό χρόνο συμβάλλουν στη βελτίωση της ακρίβειας στην αξιολόγηση και τιμολόγηση κινδύνων, ιδιαίτερα σε τομείς όπως η κινητικότητα και η κατοικία.

Οι εξελίξεις του 2025 επιβεβαιώνουν ότι η ψηφιακή μετάβαση της ασφαλιστικής αγοράς έχει εισέλθει σε φάση εμβάθυνσης. Η πρόκληση δεν αφορά πλέον μόνο την υιοθέτηση τεχνολογιών, αλλά την αποτελεσματική ενσωμάτωσή τους σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας, με τρόπο που ενισχύει την αξιοπιστία, την εμπιστοσύνη και τη συνολική εμπειρία του πελάτη. Σε αυτό το περιβάλλον, οι οργανισμοί που επενδύουν με συνέπεια στην τεχνολογική τους υποδομή, καλλιεργώντας παράλληλα σχέσεις εμπιστοσύνης, διαμορφώνουν τις προϋποθέσεις για τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη του κλάδου.

ΚΛΙΜΑΤΙΚΗ ΑΛΛΑΓΗ & ΚΟΙΝΩΝΙΚΕΣ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

Η κλιματική αλλαγή εδραιώνεται το 2025 ως ένας από τους πλέον καθοριστικούς παράγοντες κινδύνου για τις σύγχρονες κοινωνίες και οικονομίες, με επιπτώσεις που εκτείνονται πέρα από το περιβαλλοντικό πεδίο, επηρεάζοντας τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, τη βιωσιμότητα των υποδομών και την κοινωνική συνοχή. Η αυξανόμενη συχνότητα και ένταση ακραίων καιρικών φαινομένων ενισχύει την ανάγκη για αποτελεσματικούς μηχανισμούς πρόληψης, άμεσης ανταπόκρισης και αποκατάστασης, αναδεικνύοντας τον ρόλο της ασφάλισης ως κρίσιμου πυλώνα ανθεκτικότητας.

Σε αυτό το περιβάλλον, η ασφαλιστική αγορά καλείται να ενσωματώσει πιο σύνθετα μοντέλα αξιολόγησης κινδύνου και να αναπτύξει εργαλεία που επιτρέπουν την ακριβέστερη αποτύπωση και διαχείριση των επιπτώσεων της κλιματικής κρίσης. Η αξιοποίηση τεχνολογιών όπως τα Γεωγραφικά Συστήματα Πληροφοριών (GIS) και τα προηγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβάλλει στη βελτίωση της πρόβλεψης και της διαχείρισης φυσικών καταστροφών, ενισχύοντας την ικανότητα των οργανισμών να ανταποκρίνονται αποτελεσματικά σε καταστάσεις κρίσης.

Η Generali Hellas, ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική του Ομίλου Generali, ενσωματώνει την κλιματική διάσταση στη συνολική της προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων και βιωσιμότητας. Ο Όμιλος συνεχίζει να υλοποιεί τη στρατηγική του για την κλιματική αλλαγή, με στόχο την ευθυγράμμιση με τις αρχές της Συμφωνίας των Παρισίων, επενδύοντας σε βιώσιμες δραστηριότητες και προσαρμόζοντας σταδιακά το επενδυτικό και ασφαλιστικό του αποτύπωμα (Generali Group – Sustainability Report).

Σε τοπικό επίπεδο, η Generali Hellas υλοποιεί πρακτικές που συμβάλλουν στη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος και στην ενίσχυση της λειτουργικής της βιωσιμότητας. Η αύξηση της χρήσης ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, η σταδιακή ενσωμάτωση οχημάτων χαμηλών εκπομπών στον εταιρικό στόλο και η ενίσχυση ψηφιακών διαδικασιών που περιορίζουν τη χρήση φυσικών πόρων αποτελούν βασικούς άξονες αυτής της προσέγγισης. Το υβριδικό μοντέλο λειτουργίας που έχει αναπτυχθεί συνδυάζει λειτουργική αποδοτικότητα με περιβαλλοντική υπευθυνότητα.

Παράλληλα, η εταιρεία επενδύει στη διαμόρφωση περιβαλλοντικής συνείδησης, υποστηρίζοντας πρωτοβουλίες που ενισχύουν την κατανόηση των επιπτώσεων της κλιματικής αλλαγής. Στο πλαίσιο αυτό, η συνεργασία με το Μουσείο Γουλανδρή Φυσικής Ιστορίας για την έκθεση «Κλιματική Αλλαγή κι Εμείς», καθώς και η υλοποίηση εκπαιδευτικών δράσεων σε συνεργασία με τη We4All, συμβάλλουν στην ενημέρωση και εκπαίδευση μαθητών γύρω από την πρόληψη και την προστασία από φυσικά φαινόμενα, ενισχύοντας την ανθεκτικότητα των μελλοντικών γενεών.

Η περιβαλλοντική διάσταση συνδέεται άμεσα με ευρύτερες κοινωνικές προκλήσεις. Οι γεωπολιτικές εντάσεις, οι μεταναστευτικές ροές και οι μεταβαλλόμενες κοινωνικές συνθήκες διαμορφώνουν ένα σύνθετο περιβάλλον, όπου η ενίσχυση της κοινωνικής συνοχής καθίσταται κρίσιμη. Η Generali, ως διεθνής οργανισμός, παρακολουθεί τις εξελίξεις αυτές και ενσωματώνει δράσεις που ενισχύουν την κοινωνική ανθεκτικότητα και την ισότιμη πρόσβαση σε ευκαιρίες.

Κεντρικό ρόλο σε αυτή την προσέγγιση διαδραματίζει η πρωτοβουλία The Human Safety Net, μέσω της οποίας υποστηρίζεται η ένταξη ευάλωτων κοινωνικών ομάδων και η ενίσχυση των δεξιοτήτων και των προοπτικών τους. Η δράση αυτή εντάσσεται σε ένα ευρύτερο πλαίσιο κοινωνικής προσφοράς, το οποίο υλοποιείται σε συνεργασία με τοπικούς φορείς και οργανισμούς.

Η Generali Hellas αναπτύσσει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα βιωσιμότητας και εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, το οποίο εστιάζει στους πυλώνες Περιβάλλον, Κοινωνία και Πολιτισμός. Στο πεδίο της κοινωνικής προσφοράς, υποστηρίζει διαχρονικά οργανισμούς με σημαντικό κοινωνικό αποτύπωμα, με τη συμμετοχή των εθελοντών Lion Hearts, ενισχύοντας δράσεις που προάγουν την προστασία, τη φροντίδα και την κοινωνική ένταξη.

Παράλληλα, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην ενίσχυση της διαφορετικότητας, της ισότητας και της συμπερίληψης (DEI), μέσα από δράσεις που προάγουν τη μοναδικότητα και την αποδοχή. Πρωτοβουλίες όπως το πρόγραμμα «Βάλε τη μπέρτα σου», με τη συμβολή της Αγγελική Κοσμοπούλου, καθώς και η δράση «Πώς μιλάμε στα παιδιά μας για τη μοναδικότητα», με τη Δανάη Δεληγιώργη, ενισχύουν τον διάλογο γύρω από την ταυτότητα, τη συμπερίληψη και την κοινωνική αποδοχή, καλλιεργώντας ένα περιβάλλον μεγαλύτερης κατανόησης και σεβασμού.

Στον τομέα του πολιτισμού, η εταιρεία υποστηρίζει πρωτοβουλίες που ενισχύουν τη σύνδεση κοινοτήτων και την ανάδειξη της πολιτιστικής ταυτότητας. Η χορηγική υποστήριξη δράσεων όπως το φεστιβάλ «Γιατί είναι μαύρα τα βουνά» συμβάλλει στην ενίσχυση της κοινωνικής συνοχής, στην ανάδειξη της παράδοσης και στη στήριξη τοπικών και απομακρυσμένων κοινοτήτων, ενισχύοντας τη διαπολιτισμική σύνδεση και τη συλλογική εμπειρία.

Η συνολική προσέγγιση της Generali Hellas αναγνωρίζει την ιδιωτική ασφάλιση ως συμπληρωματικό πυλώνα του κοινωνικού κράτους, με ρόλο που υπερβαίνει την αποζημίωση και επεκτείνεται στην πρόληψη, την εκπαίδευση και τη συμβουλευτική υποστήριξη. Η ανάπτυξη προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις σύγχρονες κοινωνικές ανάγκες, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση τεχνολογικών εργαλείων, ενισχύει την προσβασιμότητα και την ποιότητα της ασφαλιστικής εμπειρίας.

Οι εξελίξεις του 2025 αναδεικνύουν ότι η αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής και των κοινωνικών προκλήσεων απαιτεί ολιστική προσέγγιση, συνδυάζοντας τεχνολογία, συνεργασίες και ενεργό κοινωνική συμμετοχή. Σε αυτό το πλαίσιο, οι οργανισμοί που επενδύουν με συνέπεια στη βιωσιμότητα και στη δημιουργία θετικού κοινωνικού αποτυπώματος συμβάλλουν ουσιαστικά στη διαμόρφωση μιας πιο ανθεκτικής και συμπεριληπτικής κοινωνίας.

ΝΕΕΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΕΣ ΑΝΑΓΚΕΣ

Η ασφαλιστική αγορά το 2025 διαμορφώνεται υπό την επίδραση βαθύτερων μεταβολών στην καταναλωτική συμπεριφορά, οι οποίες επαναπροσδιορίζουν τη σχέση του πολίτη με την ασφάλιση. Οι σύγχρονοι ασφαλισμένοι εμφανίζονται περισσότερο ενημερωμένοι, πιο απαιτητικοί ως προς την ποιότητα της εξυπηρέτησης και περισσότερο προσανατολισμένοι σε λύσεις που ανταποκρίνονται στις πραγματικές συνθήκες της ζωής τους. Η ανάγκη για προστασία παραμένει θεμελιώδης, ωστόσο το περιεχόμενό της διευρύνεται: η ασφάλιση καλείται να καλύψει όχι μόνο τον κίνδυνο, αλλά και την καθημερινότητα, τον σχεδιασμό και την πρόληψη.

Σε αυτό το πλαίσιο, ενισχύεται η απαίτηση για προσωποποιημένες λύσεις. Οι ασφαλισμένοι αναζητούν προϊόντα που προσαρμόζονται δυναμικά στο προφίλ, στις συνήθειες και στις ανάγκες τους, είτε αυτές αφορούν την υγεία, την κινητικότητα, την περιουσία ή την οικογενειακή ζωή. Η μετάβαση από τα τυποποιημένα ασφαλιστικά σχήματα σε πιο ευέλικτες και προσαρμόσιμες καλύψεις αποτελεί πλέον βασική κατεύθυνση της αγοράς, ενισχυόμενη από τη δυνατότητα αξιοποίησης δεδομένων και προηγμένων αναλυτικών εργαλείων (Deloitte).

Παράλληλα, η εμπειρία εξυπηρέτησης αποκτά αυξανόμενη σημασία. Οι καταναλωτές συγκρίνουν την ασφαλιστική εμπειρία με εκείνη άλλων ψηφιακών υπηρεσιών και αναμένουν ταχύτητα, διαφάνεια και ευκολία σε κάθε σημείο επαφής. Η ανάγκη για άμεση πρόσβαση σε πληροφορίες, απλοποιημένες διαδικασίες και αποτελεσματική διαχείριση αιτημάτων καθιστά την ψηφιακή ωριμότητα κρίσιμο παράγοντα ανταγωνιστικότητας (McKinsey & Company). Ταυτόχρονα, η προσωπική σχέση και η συμβουλευτική υποστήριξη διατηρούν ισχυρό ρόλο, ιδιαίτερα σε αγορές όπως η ελληνική, όπου η εμπιστοσύνη αποτελεί καθοριστικό στοιχείο επιλογής.

Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται και στη διάσταση της πρόληψης. Οι εξελίξεις των τελευταίων ετών έχουν ενισχύσει την ανάγκη για υπηρεσίες που συνοδεύουν τον ασφαλισμένο πριν από την επέλευση του κινδύνου, προσφέροντας καθοδήγηση, εργαλεία παρακολούθησης και υποστήριξη στη λήψη αποφάσεων. Η ασφάλιση μετατοπίζεται σταδιακά από έναν μηχανισμό αποζημίωσης σε έναν ενεργό σύμμαχο διαχείρισης της καθημερινότητας.

Την ίδια στιγμή, οι καταναλωτές εμφανίζονται πιο ευαισθητοποιημένοι ως προς τις αξίες που ενσωματώνουν οι οργανισμοί. Η βιωσιμότητα, η κοινωνική υπευθυνότητα και η διαφάνεια αποτελούν πλέον βασικά κριτήρια αξιολόγησης, επηρεάζοντας ουσιαστικά την επιλογή ασφαλιστικού παρόχου. Οι εταιρείες καλούνται να αποδείξουν στην πράξη τη δέσμευσή τους σε ζητήματα περιβάλλοντος, κοινωνίας και διακυβέρνησης, ενισχύοντας την αξιοπιστία και τη σχέση εμπιστοσύνης με τον πελάτη.

Στην ελληνική αγορά, οι τάσεις αυτές αποκτούν ιδιαίτερη σημασία, καθώς συνδυάζονται με τις ιδιαιτερότητες του οικονομικού και κοινωνικού περιβάλλοντος. Η ανάγκη για λύσεις που ισορροπούν μεταξύ προσιτότητας και ουσιαστικής κάλυψης καθίσταται πιο έντονη, ενώ η ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης παραμένει ζητούμενο. Οι ασφαλιστικές εταιρείες καλούνται να απαντήσουν με προϊόντα και υπηρεσίες που είναι κατανοητά, ευέλικτα και προσαρμοσμένα στις πραγματικές δυνατότητες των πολιτών.

Μέσα σε αυτό το εξελισσόμενο περιβάλλον, η Generali Hellas προσεγγίζει την ασφάλιση ως μια διαρκή σχέση με τον πελάτη, επαναπροσδιορίζοντας τον ρόλο της πέρα από την παραδοσιακή παροχή καλύψεων. Η αξιοποίηση ψηφιακών εργαλείων, όπως η πλατφόρμα MyGenerali, ενισχύει τη δυνατότητα άμεσης και προσωποποιημένης εξυπηρέτησης, επιτρέποντας στον ασφαλισμένο να διαχειρίζεται αποτελεσματικά την ασφαλιστική του σχέση. Παράλληλα, πρωτοβουλίες που συνδέουν την ασφάλιση με την πρόληψη και την ευεξία, όπως το πρόγραμμα Life On, ενισχύουν τη μετάβαση προς ένα μοντέλο ενεργής φροντίδας.

Στον τομέα της κινητικότητας, η αξιοποίηση τεχνολογιών telematics μέσω του MyDrive ενισχύει τη διαμόρφωση πιο δίκαιων και εξατομικευμένων μοντέλων τιμολόγησης, συνδέοντας την ασφαλιστική κάλυψη με την πραγματική συμπεριφορά του οδηγού. Παράλληλα, η χρήση δεδομένων και τεχνητής νοημοσύνης συμβάλλει στη βελτίωση της αξιολόγησης κινδύνου και στην ανάπτυξη προϊόντων που ανταποκρίνονται με μεγαλύτερη ακρίβεια στις ανάγκες των πελατών.

Η προσέγγιση αυτή ενισχύεται από τη στρατηγική ενσωμάτωση αρχών βιωσιμότητας και κοινωνικής υπευθυνότητας, οι οποίες διατρέχουν το σύνολο της δραστηριότητας της εταιρείας. Η ανάπτυξη λύσεων που συνδυάζουν οικονομική προστασία με θετικό κοινωνικό και περιβαλλοντικό αποτύπωμα ανταποκρίνεται στις σύγχρονες προσδοκίες των ασφαλισμένων και ενισχύει τη συνολική αξία της ασφάλισης.

Οι εξελίξεις του 2025 αναδεικνύουν ότι η σχέση μεταξύ ασφαλιστικής εταιρείας και πελάτη μετασχηματίζεται σε μια σχέση διαρκούς αλληλεπίδρασης, όπου η αξία δημιουργείται μέσα από τη συνέπεια, την κατανόηση και την ικανότητα προσαρμογής. Σε αυτό το περιβάλλον, η ασφάλιση αποκτά χαρακτήρα συνοδοιπόρου, που υποστηρίζει τον άνθρωπο σε κάθε φάση της ζωής του.

Μέσα σε αυτή τη συνθήκη, η Generali Hellas επιβεβαιώνει τον προσανατολισμό της προς ένα πιο ολοκληρωμένο και ανθρωποκεντρικό μοντέλο ασφάλισης. Η στρατηγική ενίσχυση της παρουσίας της στον τομέα της υγείας, με την ενσωμάτωση ενός σύγχρονου νοσηλευτικού οργανισμού στο οικοσύστημά της, ανταποκρίνεται στην αυξανόμενη ανάγκη των ασφαλισμένων για άμεση, ποιοτική και συντονισμένη πρόσβαση σε υπηρεσίες φροντίδας. Η εξέλιξη αυτή δεν περιορίζεται σε μια επενδυτική επιλογή, αλλά συνδέεται άμεσα με τη μετάβαση της ασφάλισης προς ένα μοντέλο που εστιάζει στη συνέχεια της φροντίδας και στην ενίσχυση της εμπειρίας του ασφαλισμένου.

Παράλληλα, η δημιουργία της ARISTON εντάσσεται σε αυτή τη στρατηγική κατεύθυνση, λειτουργώντας ως πλαίσιο ανάπτυξης νέων υπηρεσιών και λύσεων που ανταποκρίνονται στις σύγχρονες ανάγκες των πελατών και των συνεργατών. Η ενίσχυση της ευελιξίας, η ταχύτερη ανάπτυξη καινοτόμων προτάσεων και η εστίαση στην προστιθέμενη αξία αποτελούν βασικά στοιχεία αυτής της πρωτοβουλίας, η οποία συμπληρώνει και ενισχύει τον πυρήνα της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Η κατεύθυνση αυτή αποτυπώνεται με σαφήνεια στη στρατηγική επιλογή της Generali να λειτουργεί ως «Lifetime Partner», επενδύοντας σε σχέσεις διάρκειας και σε λύσεις που εξελίσσονται μαζί με τον πελάτη. Η προσέγγιση αυτή δεν αποτελεί απλώς μια τοποθέτηση, αλλά έναν συνολικό μετασχηματισμό του τρόπου λειτουργίας και δημιουργίας αξίας, ο οποίος αντανακλά τις εξελισσόμενες ανάγκες της κοινωνίας και της αγοράς.

Η στρατηγική «Lifetime Partner 27: Driving Excellence» έρχεται να εξειδικεύσει αυτή την κατεύθυνση, θέτοντας τις βάσεις για μια ακόμη πιο ολοκληρωμένη, αποδοτική και ανθρωποκεντρική ασφαλιστική εμπειρία.

Ανακεφαλαίωση

Οι εξελίξεις του 2025 αναδεικνύουν ότι η ασφαλιστική αγορά μετασχηματίζεται σε ένα πολυδιάστατο οικοσύστημα, όπου η διαχείριση κινδύνου, η τεχνολογία, η βιωσιμότητα και οι μεταβαλλόμενες ανάγκες των πολιτών συνδέονται άρρηκτα. Η ασφάλιση καλείται να λειτουργήσει ως παράγοντας σταθερότητας και ταυτόχρονα ως επιταχυντής προσαρμογής σε ένα περιβάλλον συνεχών μεταβολών. Σε αυτό το πλαίσιο, η αξία δεν παράγεται μόνο μέσα από τα προϊόντα, αλλά μέσα από την ικανότητα κατανόησης του ανθρώπου, την πρόληψη, τη συνολική εμπειρία και τη δημιουργία σχέσεων εμπιστοσύνης με διάρκεια. Η στρατηγική κατεύθυνση της Generali Hellas, όπως αποτυπώνεται μέσα από τις επιλογές και τις πρωτοβουλίες της, επιβεβαιώνει τη μετάβαση προς ένα πιο ολοκληρωμένο και ανθρωποκεντρικό μοντέλο ασφάλισης. Η στρατηγική «Lifetime Partner 27: Driving Excellence» έρχεται να εκφράσει με συνέπεια αυτή τη μετάβαση, θέτοντας τις βάσεις για την επόμενη φάση ανάπτυξης, με έμφαση στην ποιότητα, την αποδοτικότητα και τη διαρκή δημιουργία αξίας για τον άνθρωπο και την κοινωνία.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟ ΠΛΑΝΟ

Lifetime Partner 27:

Driving Excellence

Από τον Μάρτιο του 2016, κάθε στρατηγικό μας σχέδιο περιλάμβανε σαφείς στόχους. Στο πρώτο πλάνο, είχαμε δύο βασικούς στόχους: τη βελτίωση της λειτουργικής απόδοσης και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας. Στο δεύτερο πλάνο, επικεντρωθήκαμε στην αξιοποίηση των δυνατών μας σημείων για να επιταχύνουμε την ανάπτυξη, καθώς βελτιστοποιούσαμε τη χρηματοοικονομική μας δομή και την κεφαλαιακή μας θέση. Το τρέχων πλάνο αφορά την προώθηση της βιώσιμης ανάπτυξης, την ενίσχυση της κερδοφορίας και την πρωτοπορία στην καινοτομία.

Στρατηγικές Προτεραιότητες:

1. Αριστεία στις Κρίσιμες Επιχειρησιακές Λειτουργικότητες

Επιταχύνουμε την ανάπτυξή μας σε τομείς υψηλής κερδοφορίας, ενισχύοντας παράλληλα την τεχνική μας επάρκεια. Αξιοποιούμε στο έπακρο τους πόρους και τις δυνατότητες του Ομίλου, επεκτείνοντάς τους σε ευρεία κλίμακα, ώστε να ενισχύσουμε τη συνολική αποτελεσματικότητα και να ανταποκριθούμε με ευελιξία στις προκλήσεις της αγοράς.

2. Αριστεία στις Σχέσεις με τους Πελάτες

Επιδιώκουμε τη διαρκή αναβάθμιση της εμπειρίας πελάτη, διαμορφώνοντας μια απρόσκοπτη, συνεκτική και προσωποποιημένη διαδρομή σε όλα τα σημεία επαφής. Αναπτύσσουμε καινοτόμες προτάσεις αξίας σε επίπεδο Ομίλου και ενισχύουμε το Δίκτυο Συνεργατών μας, με στόχο την εμβάθυνση των σχέσεων εμπιστοσύνης και τη δημιουργία μακροχρόνιας αξίας.

3. Αριστεία στο Λειτουργικό Μοντέλο του Ομίλου

Εξελίσσουμε διαρκώς το μοντέλο λειτουργίας μας, με στόχο τη δημιουργία διακριτών και ανταγωνιστικών ικανοτήτων. Αναπτύσσουμε υπηρεσίες που μπορούν να κλιμακωθούν αποτελεσματικά, ενισχύουμε τη συνεργασία σε επίπεδο Ομίλου και επιδιώκουμε συστηματικά τη βελτίωση της παραγωγικότητας και της επιχειρησιακής απόδοσης.

Στρατηγικοί Πυλώνες:

1. Με επίκεντρο τους Ανθρώπους

Οι άνθρωποί μας αποτελούν τον πυρήνα της ανάπτυξής μας. Δημιουργούμε ένα περιβάλλον που ενθαρρύνει τη συνεχή εξέλιξη δεξιοτήτων, καλλιεργεί μια κουλτούρα αριστείας και προάγει την αξιοκρατία και τη διαφορετικότητα. Επενδύουμε συστηματικά στην ενδυνάμωση των ανθρώπων μας, ώστε να μπορούν να εξελίσσονται και να συνεισφέρουν ουσιαστικά στην επιτυχία του Ομίλου.

2. Με θεμέλιο τη βιωσιμότητα

Διατηρούμε τη δέσμευσή μας για βιώσιμη ανάπτυξη, επιδιώκοντας θετικό αποτύπωμα στην κερδοφορία, στους ανθρώπους και στο περιβάλλον. Υποστηρίζουμε ενεργά μια πράσινη και δίκαιη μετάβαση, ενισχύουμε την ανθεκτικότητα της κοινωνίας και λειτουργούμε υπεύθυνα ως ασφαλιστής, επενδυτής, εργοδότης και ενεργός εταιρικός πολίτης.

3. Με οδηγό τα δεδομένα και την τεχνητή νοημοσύνη

Ενισχύουμε δυναμικά τις δυνατότητές μας σε Τεχνητή Νοημοσύνη και Δεδομένα, αξιοποιώντας προηγμένα αναλυτικά εργαλεία για τη λήψη πιο τεκμηριωμένων και ταχύτερων αποφάσεων. Στόχος μας είναι η αναβάθμιση της εμπειρίας πελατών και συνεργατών, η ενίσχυση της λειτουργικής αποδοτικότητας και η εδραίωση της τεχνικής αριστείας σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων μας.

ΟΙ ΒΑΣΙΚΟΙ ΜΑΣ ΕΤΑΙΡΟΙ

Οι Συνεργάτες μας

Τα Δίκτυα Συνεργατών αποτελούν την καρδιά της Generali. Δεν είναι απλώς ένα κανάλι ανάπτυξης, αλλά ο βασικός κρίκος που μας συνδέει καθημερινά με τους ανθρώπους που μας εμπιστεύονται. Μέσα από αυτή τη σχέση, χτίζεται σταθερά η ανάπτυξη της Εταιρείας και ενισχύεται η παρουσία μας στην αγορά. Η δύναμη των συνεργατών μας αποτυπώνεται τόσο στην πολυμορφία των δικτύων όσο και στη δυναμική που αναπτύσσεται σε κάθε κανάλι διανομής. Είναι αυτή η ισορροπία που στηρίζει τη βιώσιμη ανάπτυξη των εργασιών μας και διαμορφώνει ένα υγιές και ανθεκτικό χαρτοφυλάκιο.

Στη Generali επενδύουμε ουσιαστικά στους συνεργάτες μας, αναγνωρίζοντας ότι η αξία τους ξεπερνά τον ρόλο της διαμεσολάβησης. Στόχος μας είναι η διαμόρφωση ενός πραγματικά πελατοκεντρικού οργανισμού, όπου κάθε συνεργάτης λειτουργεί ως αξιόπιστος σύμβουλος ζωής για τον πελάτη, ως ένας αληθινός Lifetime Partner.

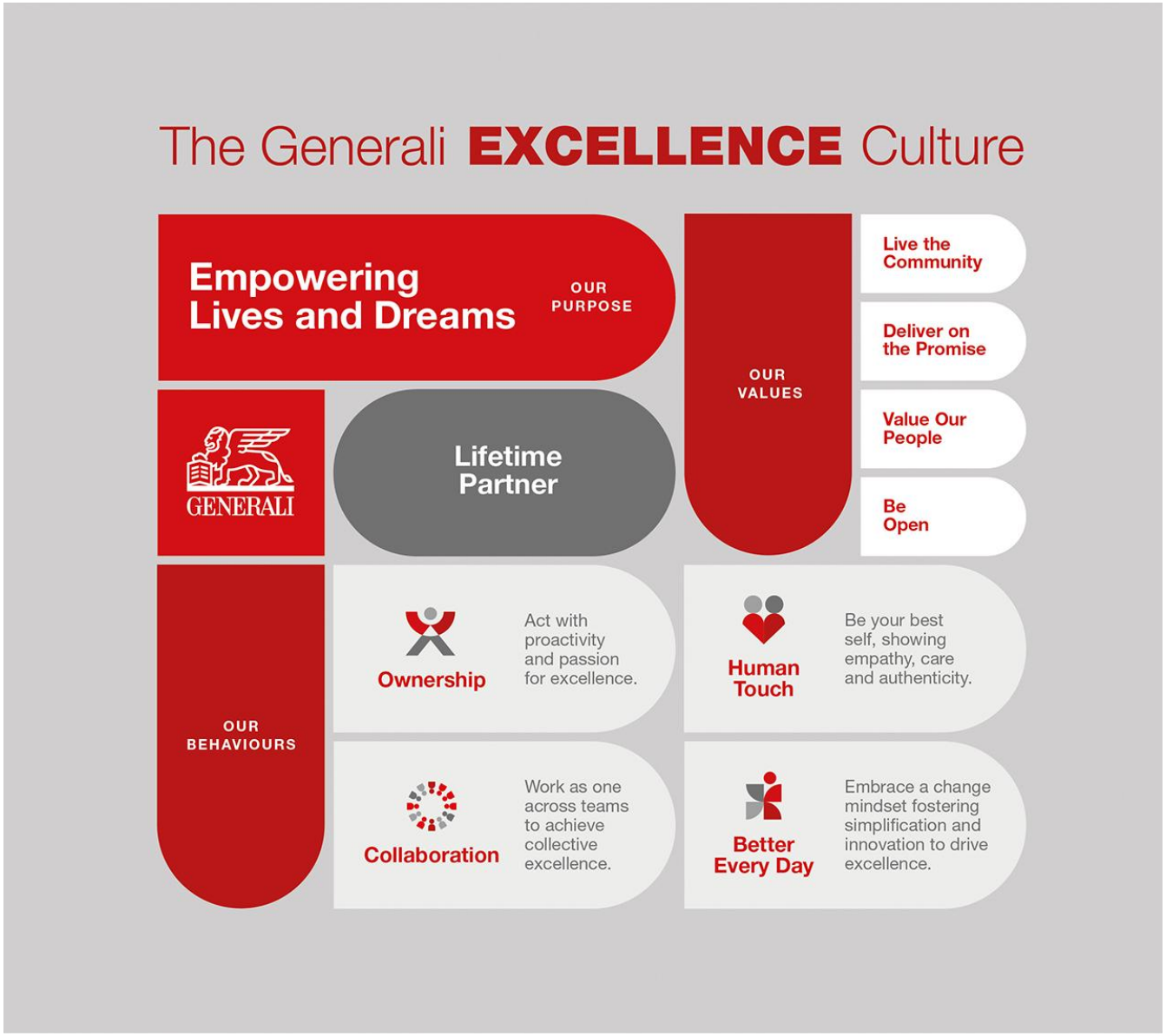
Χωρίς να διεκδικούμε την απόλυτη ψηφιακή ωριμότητα, επενδύουμε με συνέπεια στη δημιουργία ενός λειτουργικού και ουσιαστικού περιβάλλοντος υποστήριξης. Δίνουμε προτεραιότητα σε εργαλεία και δεξιότητες που έχουν άμεσο και απτό αντίκτυπο στην καθημερινότητα των συνεργατών, ενισχύοντας την αποτελεσματικότητα και την αυτοπεποίθησή τους στον ρόλο τους.

Ταυτόχρονα, η εμπιστοσύνη και η δέσμευση που αναπτύσσεται αμοιβαία μεταξύ της Εταιρείας και των συνεργατών μας αποτελεί τον πυρήνα της διαχρονικής μας επιτυχίας. Τα θετικά αποτελέσματα που καταγράφονται επιβεβαιώνουν τη στρατηγική μας επιλογή να επενδύουμε στη σχέση και όχι μόνο στη δομή.

Η στρατηγική συνεργασία με την Alpha Bank άνοιξε ένα νέο κεφάλαιο για τη Generali, διευρύνοντας ουσιαστικά τα δίκτυά μας. Μέσα από το Bancassurance, δημιουργούμε νέες δυνατότητες πρόσβασης σε ασφαλιστικές λύσεις, προσφέροντας προσωποποιημένες προτάσεις στο πελατολόγιο της Τράπεζας και αξιοποιώντας συνέργειες μέσα από μια στοχευμένη προσέγγιση.

Η Generali Hellas A.A.E. στις 31/12/2025 λειτουργεί με έδρα την Αθήνα, διατηρώντας 1 υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη, εκτός του προαναφερθέντος δικτύου της Alpha Bank, σε όλη την Ελλάδα.

Η εστίαση στο Δίκτυο Συνεργατών αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της Στρατηγικής μας, καθώς συνδέεται με το όραμά μας να αποτελούμε Lifetime Partners για τους πελάτες μας. Δεσμευόμαστε να είμαστε πραγματικά δίπλα τους, αλλάζοντας την εικόνα της ασφάλισης με σκοπό όχι απλώς να αποζημιώνουμε αλλά να προσφέρουμε προσωποποιημένες λύσεις και υπηρεσίες δημιουργώντας αξία και παρέχοντας συμβουλευτική για την προστασία της ανθρώπινης ζωής, της υγείας, της περιουσίας και της εργασίας του ασφαλισμένου. Για την επίτευξη αυτού του στόχου ορίζονται οι παρακάτω άξονες ή αλλιώς Hallmarks, γύρω από τους οποίους αναπτύσσεται και εξελίσσεται η σχέση μεταξύ της Εταιρείας, των εργαζομένων και των συνεργατών προς όφελος των ανθρώπων που μας εμπιστεύονται, οι οποίοι καταγράφονται σχηματικά ως ακολούθως:



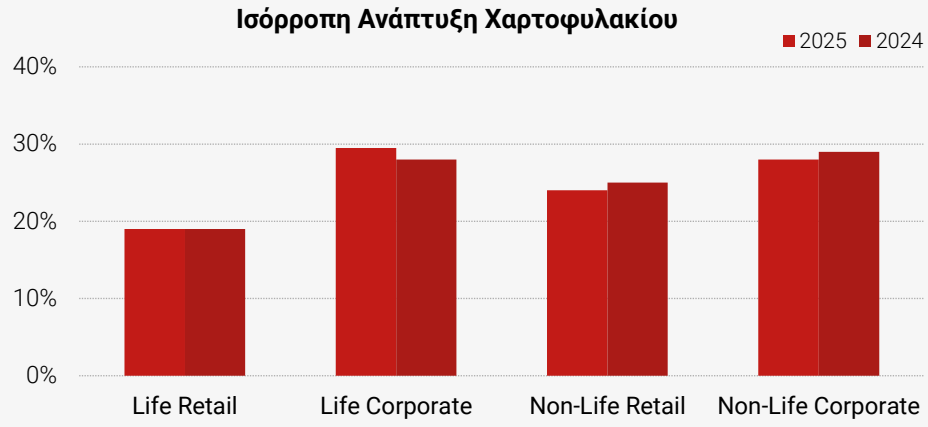
Οι Πελάτες μας

Στη Generali, οι πελάτες μας βρίσκονται στο επίκεντρο κάθε μας απόφασης. Στόχος μας είναι να χτίζουμε σχέσεις εμπιστοσύνης που διαρκούν στον χρόνο, εξελισσόμενοι από πάροχοι ασφαλιστικών προϊόντων σε πραγματικούς συνεργάτες ζωής, σε Lifetime Partners.

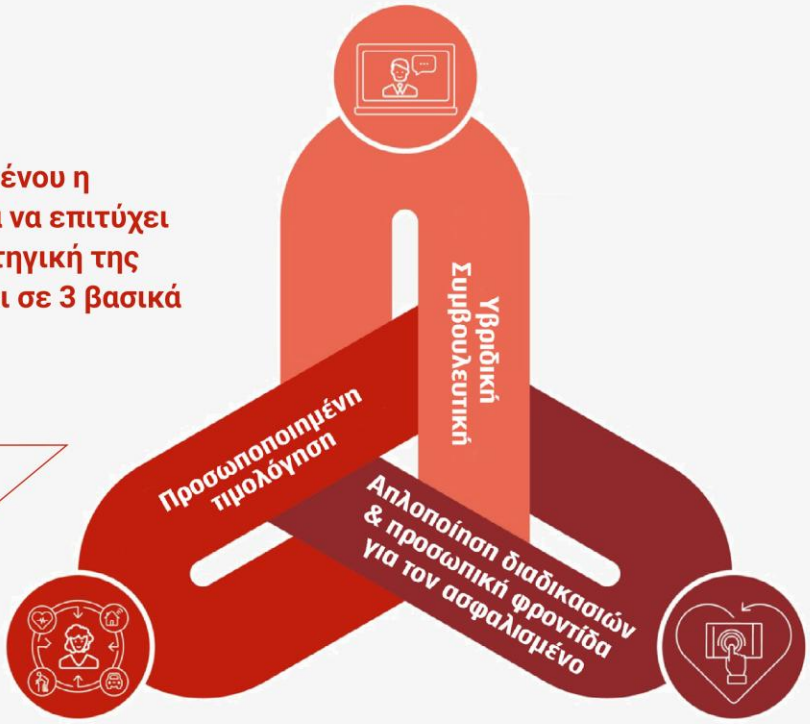
Με ένα ολοκληρωμένο χαρτοφυλάκιο που καλύπτει Ασφαλίσεις Ζωής, Γενικές, Εταιρικές και Ομαδικές λύσεις, ανταποκρινόμαστε ουσιαστικά στις σύγχρονες ανάγκες προστασίας, υγείας και οικονομικής ασφάλειας. Εστιάζουμε όχι μόνο στην κάλυψη, αλλά στη συνολική ποιότητα ζωής των πελατών μας, σήμερα και στο μέλλον.

Η προσέγγισή μας βασίζεται σε μια βαθιά ανθρώπινη κατανόηση των αναγκών κάθε πελάτη. Με έμφαση στο Human Touch, επενδύουμε σε μια εμπειρία που συνδυάζει την τεχνολογία με την προσωπική επαφή, διασφαλίζοντας ότι κάθε αλληλεπίδραση χαρακτηρίζεται από φροντίδα, διαφάνεια και αυθεντικότητα.

Ταυτόχρονα, αναλαμβάνουμε την ευθύνη (Ownership) να προσφέρουμε λύσεις που δημιουργούν πραγματική αξία. Εξελίσσουμε συνεχώς τα προϊόντα και τις υπηρεσίες μας, ενσωματώνοντας πρόληψη, εξατομίκευση και ευελιξία, ώστε να ανταποκρίνονται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες ζωής των πελατών μας.



Προκειμένου η Εταιρεία να επιτύχει τη στρατηγική της επενδύει σε 3 βασικά σημεία:



Στο πλαίσιο αυτό, επενδύουμε συστηματικά στην απλοποίηση των διαδικασιών και στην αξιοποίηση της τεχνολογίας, με στόχο μια πιο άμεση, εύκολη και συνεκτική εμπειρία εξυπηρέτησης. Τα ψηφιακά κανάλια, οι έξυπνοι αυτοματισμοί και οι νέες μορφές επικοινωνίας λειτουργούν συμπληρωματικά προς τον ανθρώπινο παράγοντα, ενισχύοντας την ταχύτητα και την αποτελεσματικότητα, χωρίς να υποκαθιστούν τη σχέση εμπιστοσύνης.

Η προσωποποίηση αποτελεί βασικό άξονα της στρατηγικής μας. Μέσα από ευέλικτα «οικοσυστήματα» ασφαλιστικών λύσεων, δίνουμε τη δυνατότητα στους πελάτες μας να διαμορφώνουν καλύψεις και τιμολόγηση σύμφωνα με τις δικές τους ανάγκες. Παράλληλα, η χρήση απλής και κατανοητής γλώσσας, καθώς και οι πρακτικές επιβράβευσης, ενισχύουν τη διαφάνεια και την ουσιαστική σύνδεση με την Εταιρεία.

Οι συνεργάτες μας διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο σε αυτή τη σχέση. Μέσα από συνεχή εκπαίδευση και σύγχρονα εργαλεία, είναι σε θέση να παρέχουν υβριδική συμβουλευτική υποστήριξη, γεφυρώνοντας τον φυσικό και τον ψηφιακό κόσμο και εξασφαλίζοντας ότι κάθε πελάτης λαμβάνει την κατάλληλη καθοδήγηση, τη σωστή στιγμή.

Με οδηγό τη συνεργασία (Collaboration) και τη συνεχή βελτίωση (Better Every Day), διαμορφώνουμε ένα νέο πρότυπο ασφαλιστικής εμπειρίας - πιο ανθρώπινο, πιο ευέλικτο και πιο ουσιαστικό.

ΟΙ ΒΑΣΕΙΣ ΜΑΣ

Οι Άνθρωποί μας

Στην Generali, οι άνθρωποί μας αποτελούν τη δύναμη πίσω από κάθε μας εξέλιξη. Η στρατηγική Ανθρώπινου Δυναμικού GPeople είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με τη συνολική στρατηγική της Εταιρείας και διαμορφώνει το πλαίσιο μέσα από το οποίο καλλιεργούμε σχέσεις εμπιστοσύνης και προοπτικής, με τους εργαζομένους μας, τους πελάτες και τους συνεργάτες μας.

Αριθμός Εργαζομένων	Μέση Διάρκεια Υπηρεσίας	Μέση Ηλικία Εργαζομένων
485	**11,9**	**43,8**
άτομα	έτη	έτη

40,6%
Άνδρες

59,4%
Γυναίκες

Στο πλαίσιο της στρατηγικής GPeople27 – People Powered Excellence, ενισχύουμε περαιτέρω αυτή την προσέγγιση, επενδύοντας στη δημιουργία μιας σύγχρονης, ανθρώπινης και διακριτής κουλτούρας που προάγει την ευημερία, την εξέλιξη και την αξία κάθε εργαζομένου.

Κεντρικός άξονας είναι η διαμόρφωση ενός περιβάλλοντος που αξιοποιεί τη διαφορετικότητα ως ανταγωνιστικό πλεονέκτημα και καλλιεργεί την αίσθηση του ανήκειν. Μέσα από πρακτικές που ενισχύουν τη συμπερίληψη και τη συνεργασία, δημιουργούμε τις προϋποθέσεις ώστε κάθε άνθρωπος να εξελίσσει τις δεξιότητές του και να αναπτύσσει το ταλέντο του σε ένα περιβάλλον που ενθαρρύνει τη συμμετοχή και την έκφραση.

Οι τέσσερις βασικές συμπεριφορές -**Human Touch**, **Ownership**, **Collaboration** και **Better Every Day**- λειτουργούν ως πυξίδα για τον τρόπο που εργαζόμαστε και εξελισσόμαστε. Μας καθοδηγούν να δρούμε με υπευθυνότητα και πρωτοβουλία, να συνεργαζόμαστε ουσιαστικά, να βελτιωνόμαστε συνεχώς και να διατηρούμε πάντα στο επίκεντρο τον άνθρωπο.

Η ανάπτυξη των δεξιοτήτων αποτελεί στρατηγική προτεραιότητα. Εστιάζουμε στη συνεχή ενίσχυση των γνώσεων και των ικανοτήτων των ανθρώπων μας, με έμφαση στη λήψη αποφάσεων βάσει δεδομένων, στην αξιοποίηση των ψηφιακών δυνατοτήτων και στην ουσιαστική ενσωμάτωση της Τεχνητής Νοημοσύνης (AI/GenAI) στην καθημερινή εργασία. Στόχος μας είναι η δημιουργία ενός οργανισμού έτοιμου για το μέλλον (future-ready), που προσαρμόζεται με ευελιξία στις αλλαγές και αξιοποιεί την τεχνολογία με υπευθυνότητα.

Μέσος Όρος Εκπαιδευτικών Ωρών	Εξοδα επένδυσης στην Εκπαίδευση
15 ώρες ανά εργαζόμενο	**€98,1** χιλιάδες
Αρ. Εργαζομένων που Εκπαιδεύτηκε	**Αρ. Εργαζομένων που Αξιολογήθηκε**
485 άτομα	**431*** άτομα

** 37 συνάδελφοι προσλήφθηκαν μετά την 01/07/2025,και 16 συνάδελφοι απουσίαζαν το μεγαλύτερο διάστημα της χρονιάς και δεν αξιολογήθηκαν για το 2025.*

Το 2025 με ισχυρή δυναμική και στρατηγική εστίαση στην καινοτομία, ο οργανισμός ενισχύει περαιτέρω την εμπειρία πελάτη, επενδύοντας σε ψηφιακές υπηρεσίες και αναβαθμίζοντας τις διαδικασίες εξυπηρέτησης, με ιδιαίτερη έμφαση στον τομέα της υγείας. Στόχος είναι η παροχή μιας ανθρωποκεντρικής, προσωποποιημένης και απρόσκοπτης εμπειρίας σε κάθε στάδιο του ασφαλιστικού ταξιδιού.

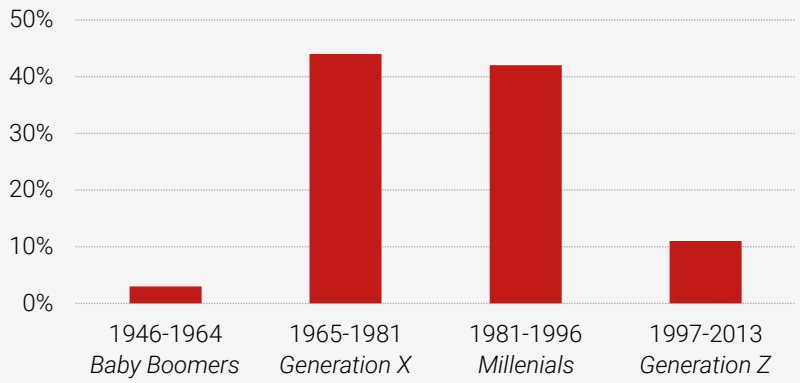
Παράλληλα, επενδύουμε συστηματικά στην προσέλκυση και ανάπτυξη ταλέντων, ενισχύοντας τη θέση μας ως εργοδότης επιλογής. Δημιουργούμε ευκαιρίες για νέους επαγγελματίες, προσφέροντας δυνατότητες εξέλιξης σε φοιτητές και αποφοίτους, και συμβάλλουμε ενεργά στη διαμόρφωση της επόμενης γενιάς.

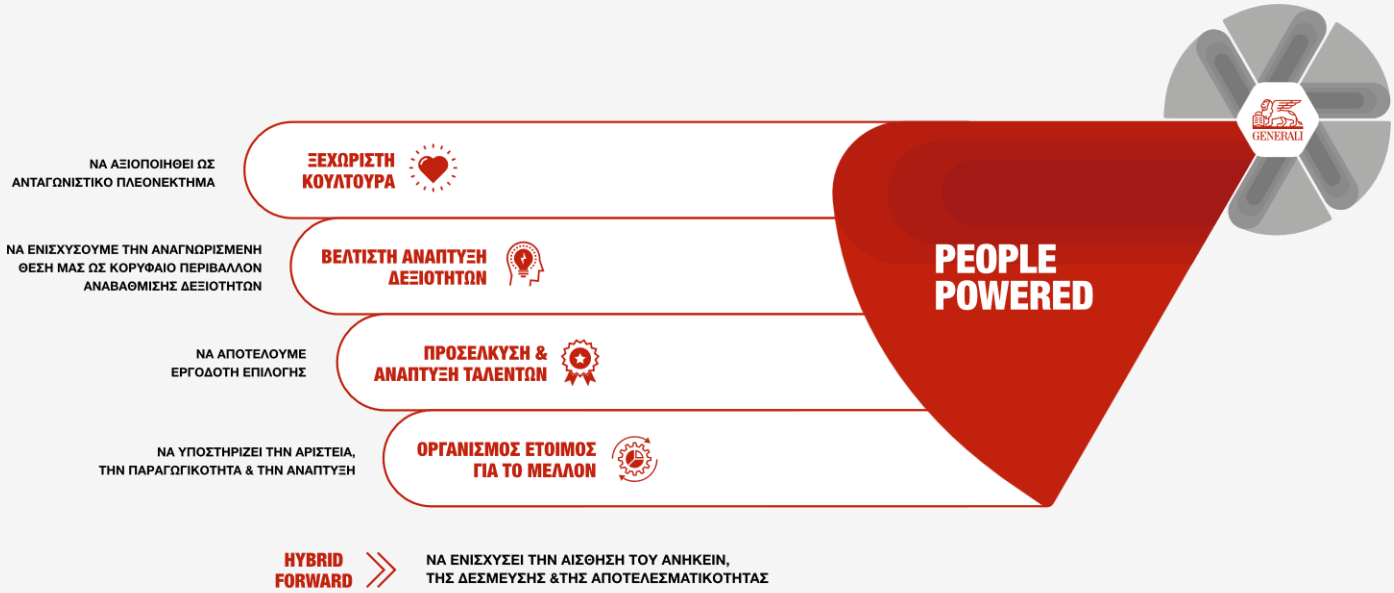
Ταυτόχρονα, κεφαλαιοποιούμε τη μοναδική δυναμική που προκύπτει από τη συνύπαρξη τεσσάρων γενεών στον οργανισμό, αξιοποιώντας τη συσσωρευμένη εμπειρία, τη σύγχρονη σκέψη και τη διαφορετική οπτική που φέρνει κάθε ηλικιακό αποτύπωμα. Μέσα από αυτή τη σύνθεση, ενισχύουμε τη συνεργασία, τη μάθηση και την καινοτομία.

Το υβριδικό μοντέλο εργασίας που εφαρμόζουμε βασίζεται στην εμπιστοσύνη, τη συνεργασία και την αποτελεσματικότητα, ενισχύοντας τη δέσμευση και την απόδοση των ανθρώπων μας. Σε κάθε μας πρωτοβουλία, επιδιώκουμε να υιοθετούμε τη ματιά του πελάτη, σχεδιάζοντας προϊόντα και υπηρεσίες που ανταποκρίνονται ουσιαστικά στις ανάγκες του και δημιουργούν υψηλής ποιότητας προσωποποιημένες εμπειρίες.

Οι άνθρωποί μας αποτελούν το σημαντικότερο κεφάλαιο και το διαχρονικό μας ανταγωνιστικό πλεονέκτημα. Με συνέπεια και στρατηγική προσήλωση, επενδύουμε στη συνεχή ανάπτυξή τους, ενισχύοντας έναν οργανισμό που εξελίσσεται, καινοτομεί και δημιουργεί αξία - για τους ίδιους, για τους πελάτες μας και για την κοινωνία συνολικά.

Ηλικιακή αποτύπωση





Υψηλή Προτίμηση Καταναλωτών

Η διαρκής ικανότητα της Generali να αφουγκράζεται τις ανάγκες των πελατών και να προσαρμόζεται στις εξελίξεις της αγοράς αποτελεί καθοριστικό παράγοντα για την ανάπτυξή της. Με συνέπεια στη στρατηγική της, η Εταιρεία παραμένει σταθερά στις πρώτες επιλογές του καταναλωτικού κοινού, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ικανοποίησης και εμπιστοσύνης.

Το 2025, η Generali συνεχίζει αυτή την πορεία, κεφαλαιοποιώντας την ισχυρή της βάση και επιβεβαιώνοντας τη σχέση εμπιστοσύνης με τους πελάτες της, όπως αυτή αποτυπώνεται και στον υψηλό δείκτη Net Promoter Score (NPS), ο οποίος διατηρείται σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικά επίπεδα.

Εχοντας ως θεμέλια την ευκολία και την καινοτομία, σε συνδυασμό με την ενσυναίσθηση και το αυθεντικό ενδιαφέρον για τον άνθρωπο, η Generali συνεχίζει να προσφέρει μια εμπειρία που ξεχωρίζει. Η πελατοκεντρική της προσέγγιση μεταφράζεται σε ουσιαστικές λύσεις που ανταποκρίνονται στις πραγματικές ανάγκες της καθημερινότητας.

Η συνεχής εξέλιξη των ασφαλιστικών λύσεων, η επένδυση σε σύγχρονα τεχνολογικά εργαλεία και η περαιτέρω ψηφιοποίηση των διαδικασιών ενισχύουν σημαντικά την προσβασιμότητα και την ποιότητα εξυπηρέτησης. Μέσα από αυτή τη δυναμική, οι πελάτες απολαμβάνουν μια πιο άμεση, απλή και συνεκτική εμπειρία σε όλα τα σημεία επαφής.

Παράλληλα, η προϊοντική στρατηγική της Εταιρείας εξελίσσεται, δίνοντας έμφαση στη δημιουργία ευέλικτων «οικοσυστημάτων» ασφάλισης που συνδυάζουν καλύψεις με υπηρεσίες πρόληψης και συμβουλευτικής υποστήριξης. Με αυτόν τον τρόπο, η Generali προσεγγίζει την ασφάλιση ως μια ενεργή, διαρκή σχέση με τον πελάτη - μια σχέση που συμβάλλει ουσιαστικά στη βελτίωση της ποιότητας ζωής του.

Για την Generali, αυτή είναι η ουσία της σύγχρονης ασφάλισης: μια ολιστική εμπειρία που δίνει στους ανθρώπους τη δυνατότητα να σχεδιάζουν τη ζωή και το μέλλον τους με μεγαλύτερη σιγουριά, ασφάλεια και ηρεμία.

Συνεχόμενη Δέσμευση για Βιώσιμη Ανάπτυξη

Κλιματική Αλλαγή, Βιωσιμότητα και Μη Χρηματοοικονομικοί Παράγοντες

Ο Όμιλος Generali έχει ενσωματώσει τη βιωσιμότητα στον πυρήνα της επιχειρησιακής του στρατηγικής, στο πλαίσιο του πλάνου Lifetime Partner 27: Driving Excellence. Η στρατηγική αυτή βασίζεται σε επιστημονικά τεκμηριωμένους, μετρήσιμους και διαφανείς στόχους, πλήρως ευθυγραμμισμένους με τη Συμφωνία του Παρισιού και τους διεθνείς στόχους για την κλιματική μετάβαση και τη βιώσιμη ανάπτυξη. Παράλληλα, ανταποκρίνεται στις αυξανόμενες κοινωνικές και οικονομικές ανάγκες για ενίσχυση της ανθεκτικότητας απέναντι στις περιβαλλοντικές, τεχνολογικές και δημογραφικές προκλήσεις.

Σύμφωνα με τον Ν. 5164/2024 (ΦΕΚ Α' 202/12.12.2024), με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία (ΕΕ) 2022/2464 για την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας (CSRD), η Generali Hellas απαλλάσσεται από την υποχρέωση σύνταξης ατομικής Δήλωσης Βιωσιμότητας, σύμφωνα με το Άρθρο 7. Οι σχετικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται στη Δήλωση Βιωσιμότητας της Ενοποιημένης Ετήσιας Έκθεσης και των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου Generali («Annual Integrated Report and Consolidated Financial Statements 2025»). Κατά συνέπεια, ποσοτικά στοιχεία σχετικά με περιβαλλοντικές, κοινωνικές και κλιματικές επιδόσεις δημοσιοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου ή μέσω των σχετικών οικονομικών γνωστοποιήσεων της Εταιρείας.

Κλιματική Αλλαγή

Η κλιματική αλλαγή αποτελεί έναν από τους πλέον κρίσιμους και συστημικούς κινδύνους της εποχής μας, με επιπτώσεις που εκτείνονται σε κάθε τομέα της οικονομικής και κοινωνικής δραστηριότητας. Η αυξανόμενη συχνότητα και ένταση ακραίων καιρικών φαινομένων ενισχύει την ανάγκη για πρόληψη, ανθεκτικότητα και αποτελεσματικούς μηχανισμούς αποκατάστασης. Στο πλαίσιο αυτό, η ασφάλιση αναδεικνύεται σε κρίσιμο πυλώνα οικονομικής και κοινωνικής σταθερότητας, υποστηρίζοντας τη διαχείριση και τον επιμερισμό των κλιματικών κινδύνων.

Περιβαλλοντική Επίδοση & Μετριασμός της Κλιματικής Αλλαγής

Σε τοπικό επίπεδο, η Generali Hellas ενισχύει συστηματικά τη μείωση του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος μέσω της αυξημένης χρήσης ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, της σταδιακής ενσωμάτωσης οχημάτων μειωμένων εκπομπών στον εταιρικό στόλο και της υιοθέτησης πρακτικών λειτουργικής αποδοτικότητας. Παράλληλα, το υβριδικό μοντέλο λειτουργίας, η ενίσχυση της ψηφιακής εξυπηρέτησης και οι πολιτικές περιορισμού της χρήσης χαρτιού συμβάλλουν στη βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης της εταιρείας.

Στο πλαίσιο συμμόρφωσης με τον Εθνικό Κλιματικό Νόμο (Ν. 4936/2022) και ειδικότερα με τις απαιτήσεις του άρθρου 20, η Generali Hellas δημοσιοποιεί Έκθεση Αποτυπώματος Άνθρακα, η οποία περιλαμβάνει τον υπολογισμό και την επαληθευμένη αποτύπωση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου:

- Scope 1: άμεσες εκπομπές από εταιρικές δραστηριότητες
- Scope 2: έμμεσες εκπομπές από την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας

Η σταδιακή βελτίωση των σχετικών δεικτών αντανακλά τη συνεχή πρόοδο της εταιρείας σε σχέση με το έτος βάσης και συνάδει με τους εθνικούς και ευρωπαϊκούς στόχους για τη μείωση των εκπομπών και την επίτευξη κλιματικής ουδετερότητας.

Προσαρμογή στην Κλιματική Αλλαγή & Καλύψεις Φυσικών Καταστροφών

Αναγνωρίζοντας τη στρατηγική σημασία της προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή (climate adaptation), η Generali Hellas ενισχύει τη συνολική της θωράκιση απέναντι στους κινδύνους φυσικών καταστροφών (NAT CAT). Μέσα από ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών λύσεων για ιδιώτες και επιχειρήσεις — με ιδιαίτερη έμφαση στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις (SMEs) — υποστηρίζει την επιχειρησιακή και οικονομική ανθεκτικότητα απέναντι στις επιπτώσεις ακραίων καιρικών φαινομένων.

Οι σχετικές καλύψεις λειτουργούν ως μηχανισμός μεταφοράς και επιμερισμού κινδύνου, ενισχύοντας τη δυνατότητα αποκατάστασης και συνέχισης της οικονομικής δραστηριότητας μετά από φυσικές καταστροφές.

Πράσινη Κινητικότητα & Λύσεις για Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

Στο πλαίσιο της ενεργειακής και κλιματικής μετάβασης, η Generali ενισχύει τον ρόλο της ως παράγοντας ανθεκτικότητας, υποστηρίζοντας την πράσινη κινητικότητα και την ανάπτυξη ανανεώσιμων πηγών ενέργειας μέσα από εξειδικευμένες ασφαλιστικές λύσεις. Οι καλύψεις αυτές συμβάλλουν στη διαχείριση κινδύνων που συνδέονται με νέες μορφές μετακίνησης και καθαρές ενεργειακές υποδομές, υποστηρίζοντας τη μετάβαση πολιτών και επιχειρήσεων σε πιο βιώσιμα μοντέλα λειτουργίας.

Βιώσιμες Επενδύσεις & Ευθυγράμμιση με τον Κανονισμό SFDR

Σε επίπεδο επενδύσεων, η Generali Hellas ενισχύει τη χρηματοδότηση της πράσινης μετάβασης μέσω της ανάπτυξης Επενδυτικών Προϊόντων που βασίζονται στην Ασφάλιση (IBIPs) με χαρακτηριστικά βιωσιμότητας. Οι επενδύσεις αυτές ευθυγραμμίζονται με τις κατηγορίες του Άρθρου 8 και Άρθρου 9 του Κανονισμού SFDR και διοχετεύουν κεφάλαια σε δραστηριότητες που υποστηρίζουν τη μετάβαση προς μια πιο βιώσιμη οικονομία.

Η ενίσχυση του χαρτοφυλακίου βιώσιμων επενδυτικών λύσεων αντανακλά τόσο την αυξανόμενη ζήτηση των πελατών όσο και τη στρατηγική δέσμευση της εταιρείας για υπεύθυνη διαχείριση κεφαλαίων και μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας.

Κοινωνική Συμπερίληψη & Δημογραφική Μεταβολή

Οι δημογραφικές εξελίξεις και οι κοινωνικές ανισότητες διαμορφώνουν ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον, στο οποίο η πρόσβαση σε ασφαλιστικές καλύψεις δεν είναι πάντοτε ισότιμη. Στο πλαίσιο αυτό, ενισχύεται η ανάγκη για μείωση του κενού προστασίας σε τομείς προσωπικής, οικογενειακής και υγειονομικής ασφάλειας, ιδιαίτερα για ομάδες που εμφανίζουν μεγαλύτερη ασφαλιστική ευαλωτότητα, όπως γυναίκες, νέοι, μεγαλύτερες ηλικιακές ομάδες, οικογένειες και μετανάστες.

Η Generali Hellas ενισχύει τη διάθεση ασφαλιστικών και επενδυτικών λύσεων που προάγουν την ευρύτερη πρόσβαση σε υπηρεσίες υγείας, ασφάλισης ζωής και συνταξιοδοτικής πρόνοιας, συμβάλλοντας στη διαμόρφωση μιας πιο συμπεριληπτικής ασφαλιστικής αγοράς.

Μετασχηματισμός Ανθρώπινου Δυναμικού

Η Generali Hellas, ως υπεύθυνος και ανθρωποκεντρικός εργοδότης, εφαρμόζει πολιτικές και πρακτικές που υποστηρίζουν τη δημιουργία ενός ανθεκτικού, καταρτισμένου και δεσμευμένου ανθρώπινου δυναμικού, σε ευθυγράμμιση με τον Κώδικα Δεοντολογίας και τη στρατηγική βιωσιμότητας του Ομίλου.

Η εταιρεία προωθεί ευέλικτες μορφές εργασίας, επενδύει στη συνεχή αναβάθμιση δεξιοτήτων και ενσωματώνει αρχές Διαφορετικότητας, Ισότητας και Συμπερίληψης (DEI), με στόχο την ενίσχυση της ευημερίας, της επαγγελματικής εξέλιξης και της δέσμευσης των εργαζομένων. Παράλληλα, λαμβάνοντας υπόψη τον τεχνολογικό μετασχηματισμό και τη συνύπαρξη διαφορετικών γενεών στο εργασιακό περιβάλλον, υιοθετεί στρατηγική προσέγγισ στον σχεδιασμό ανθρώπινου δυναμικού και στην ανάπτυξη νέων δεξιοτήτων.

Επιχειρηματική Δεοντολογία & Εταιρική Ακεραιότητα

Η Generali Hellas εφαρμόζει Κώδικα Δεοντολογίας που θεσπίζει κοινές αξίες, αρχές και πρότυπα συμπεριφοράς, διασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια και τη συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Η εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου για την πρόληψη και αντιμετώπιση φαινομένων διαφθοράς και δωροδοκίας, οι οποίοι υποστηρίζονται από εκπαιδευτικές δράσεις για τους εργαζομένους και από απαιτήσεις δεοντολογικής συμπεριφοράς προς τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Παράλληλα, διαθέτει ασφαλείς και εμπιστευτικούς μηχανισμούς αναφοράς παραβάσεων (whistleblowing), με πρόβλεψη προστασίας από αντίποινα και έγκαιρης διερεύνησης περιστατικών, ενισχύοντας τη λογοδοσία, την οργανωτική ακεραιότητα και την κουλτούρα ανοιχτής επικοινωνίας.

ΤΟ ΟΡΑΜΑ ΜΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΜΕΛΛΟΝ

Το Όραμά μας

Our purpose is to enable people to shape a safer future by caring for their lives & dreams.

Το Όραμα και ο Σκοπός της Generali συνοψίζονται σε τέσσερις λέξεις «empowering life and dreams». Η Εταιρεία η οποία έχει θέσει από την αρχή της λειτουργίας της τον ασφαλισμένο στο επίκεντρο του σχεδιασμού της επιδιώκει συνεχώς να βελτιώνει την ποιότητα των ασφαλιστικών της προγραμμάτων προσφέροντας εξατομικευμένες λύσεις που επιτρέπουν στους ανθρώπους να διαμορφώσουν το αύριο που επιθυμούν για τους ίδιους, τις οικογένειές τους και τις επιχειρήσεις τους.

Η Αποστολή μας

Our mission is to be the first choice by delivering relevant & accessible insurance solutions.

- **First Choice**

  Να αποτελέσουμε την 1η και αυτονόητη επιλογή των ασφαλισμένων βάσει των προσφερόμενων πλεονεκτημάτων και παροχών που ενσωματώνουν τα προγράμματά μας.

- **Delivering**

  Να επιτυγχάνουμε θετικά αποτελέσματα, επιδιώκοντας τη βέλτιστη απόδοση.

- **Relevant**

  Αναγνωρίζουμε και ανταποκρινόμαστε έγκαιρα σε πραγματικές ανάγκες ή ευκαιρίες που παρουσιάζονται σχεδιάζοντας προσωποποιημένες λύσεις βάσει των προσωπικών αναγκών και συνηθειών των ασφαλισμένων.

- **Accessible**

  Προσβασιμότητα, ευκολία και συνεχής βελτίωση με στόχο την άμεση ανταπόκριση στις ανάγκες των ασφαλισμένων μας και την προσφορά ανταγωνιστικών λύσεων.

- **Insurance Solutions**

  Να σχεδιάζουμε και να προσφέρουμε ασφαλιστικές λύσεις που συνδυάζουν την πλήρη ασφαλιστική κάλυψη, συμβουλευτική καθοδήγηση και υψηλού επιπέδου εξυπηρέτηση.

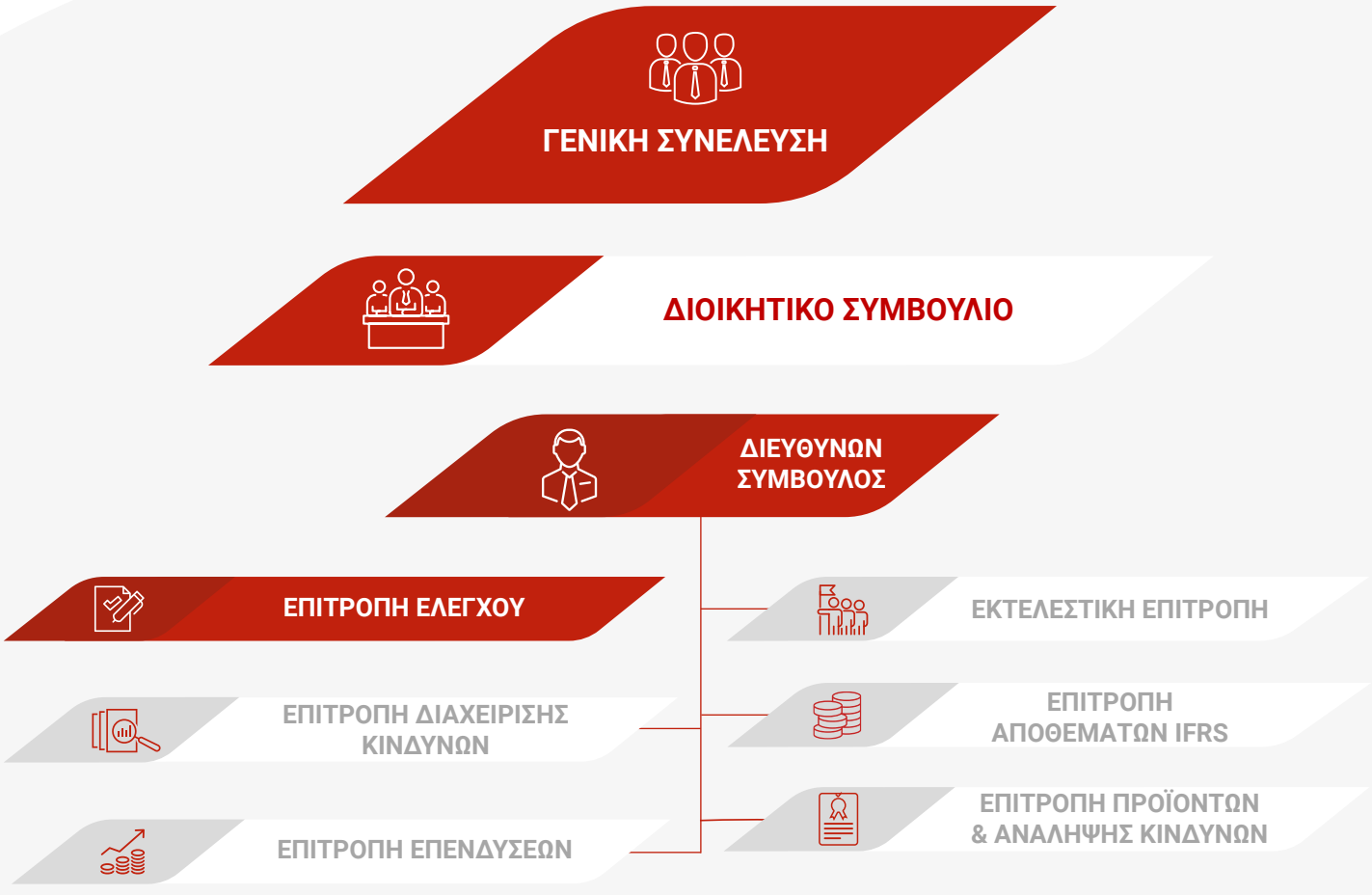
ΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΜΑΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Generali Hellas A.A.E., στοχεύει μακροπρόθεσμα στη δημιουργία βιώσιμης προστιθέμενης αξίας. Για την επίτευξη του στόχου αυτού, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί για άριστη οργάνωση και για συνεχή διασφάλιση σταθερότητας, αξιοπιστίας, διαφάνειας και επαγγελματισμού σε όλες τις λειτουργίες της. Σε συνδυασμό με μια αποτελεσματική επιχειρηματική στρατηγική, τα παραπάνω στοιχεία αποτελούν το σύστημα αξιών στο οποίο η Εταιρεία στηρίζεται για την υλοποίηση των στόχων της και την ικανοποίηση των προσδοκιών των πελατών, συνεργατών και μετόχων της.

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης βασίζεται σε ένα σύγχρονο και αποτελεσματικό μοντέλο διοίκησης και ελέγχου, που περιλαμβάνει τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο, την Επιτροπή Διοίκησης, τις Λειτουργίες Ελέγχου και εξειδικευμένες Επιτροπές που αναλύουν και αποφασίζουν για λειτουργικά θέματα της Εταιρείας στο πλαίσιο του ισχύοντος θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου.

Ο έλεγχος των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων πραγματοποιείται από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Το Σύστημα Διακυβέρνησης της Generali Hellas A.A.E κατά την 31.12.2025 παρουσιάζεται παρακάτω:



ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Antonio Santiago Villa Ramos
Παναγιώτης Δημητρίου
Valentina Sarrocco
Κωνσταντίνος Βενέτης
Μαρία-Τερέζα Πέπα *(Γραμματέας)*

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Παναγιώτης Δημητρίου

CEO

Παναγιώτης Βασιλόπουλος

Chief Insurance Officer

Μαρία Λαμπροπούλου

Chief Marketing & Communications Officer

Ελένη Κορδάτου

People & Organization Manager

Ηλίας Ρήγας

Chief Financial Officer

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Κωνσταντίνος Βενέτης
Valentina Sarrocco
Γεώργιος Σούλης
Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος
(Γραμματέας)

ΕΠΙΤΡΟΠΗ IFRS ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ

Ηλίας Ρήγας
Δημήτρης Χρηστάκος
Ιωάννης Σίνος
Λάμπρος Κατερινόπουλος

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παναγιώτης Δημητρίου
Παναγιώτης Βασιλόπουλος
Ηλίας Ρήγας
Μυρτώ Περάτη
Ιωάννης Σίνος
Μαρία Λαμπροπούλου
Ελένη Κορδάτου
Γεώργιος Αθανασόπουλος
Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος
Γεώργιος Μπιμπίρης
Αντώνης Απέργης
Γεώργιος Παπασαράντος
Ιωάννης Αλιγιζάκης
Δημήτρης Χρηστάκος
Σωτήρης Γουγούσης

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Παναγιώτης Δημητρίου
Anna Maria Reforgiato Recupero
Ηλίας Ρήγας
Γεώργιος Αθανασόπουλος
Ιωάννης Σίνος

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ & ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παναγιώτης Βασιλόπουλος
Ηλίας Ρήγας
Ιωάννης Σίνος
Στυλιανός-Αντώνιος Δημητρίου
Δημήτρης Χρηστάκος
Γεώργιος Μπιμπίρης

140 ΧΡΟΝΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

1886 • Η Εταιρεία πραγματοποιεί την είσοδό της στην Ελλάδα με την ίδρυση πρακτορείου «Γενικές Ασφάλειες Τεργέστης».

1980 • Το πρακτορείο μετατρέπεται σε υποκατάστημα της Assicurazioni Generali.

1986 • Συστήνεται η Ανώνυμη Εταιρεία Ζωής - Generali Life

1991 • Συστήνεται η Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων - Generali Hellas.

1993 • Εξαγοράζει το χαρτοφυλάκιο της Schweiz Life.

1998 • Εξαγοράζει την Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων της Zurich Insurance στην Ελλάδα.

1999 • Αναλαμβάνει το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων (υπό εκκαθάριση) της Schweiz Insurance

2010 • Ενοποιούνται η Generali Hellas και η Generali Life υπό την επωνυμία Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία.

2015 • Ξεκινά ο ψηφιακός μετασχηματισμός της Εταιρείας με σύνθημα “Smart & Simple”. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην ανάπτυξη της καινοτομίας και στην επένδυση στην τεχνολογία για τη δημιουργία έξυπνων, απλών και πιο ελκυστικών ασφαλιστικών λύσεων και διαδικασιών.

2018 • Η Εταιρεία μπαίνει δυναμικά στον κλάδο του insurtech, εισάγοντας μία πρωτοπόρο υπηρεσία τηλεματικής στον κλάδο αυτοκινήτου και προχωρά σε στρατηγικές συμμαχίες στον κλάδο Ζωής.

2019 • Παρουσιάζει το πρώτο Ασφαλιστικό Οικοσύστημα στην ελληνική αγορά, συστήνοντας μια νέα φιλοσοφία ασφάλισης που συνδυάζει υπηρεσίες ευ ζην και τεχνολογικά εργαλεία εξυπηρέτησης 24/7, με παραδοσιακές καλύψεις έναντι κινδύνων.

2020 • Ο Όμιλος Generali ανακοινώνει την εξαγορά της AXA Ασφαλιστική Α.Ε. στην Ελλάδα (μέλος του Ομίλου AXA) και τη σύναψη 20-ετούς αποκλειστικής συνεργασίας Bancassurance με την Τράπεζα Alpha Bank.

2021 • Η Generali Hellas προχωράει με τη συγχώνευση μετ΄ απορροφήσεως της AXA Ασφαλιστική Α.Ε. και δημιουργείται ένας νέος, ενιαίος ισχυρός ασφαλιστικός οργανισμός.

2022 • Η Generali Hellas προχωρά στη μετεγκατάσταση του οργανισμού στο νέο ιδιόκτητο βιοκλιματικό κτήριο της Λεωφ. Συγγρού και ολοκληρώνει τη μετάβαση στο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ή αλλιώς IFRS 17.

2023 • Η Generali Hellas ολοκληρώνει με επιτυχία το απαιτητικό σχέδιο ενοποίησης της (integration) όπως είχε σχεδιαστεί.

2024 • Η Generali Hellas σπάει το όριο των 500 εκ. στην ετήσια παραγωγή της αποδεικνύοντας ότι ανήκει στις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρείες της χώρας. Παράλληλα ολοκληρώνει 24 στρατηγικά project αναβαθμίζοντας την λειτουργία της και την συνολική εμπειρία των πελατών της.

2025 • Η Generali Hellas ολοκληρώνει την εξαγορά του Ομίλου της Ευρωκλινικής και συστήνει την εταιρεία ARISTON που αποτελεί ένα ολοκληρωμένο Κέντρο Παροχής Υπηρεσιών, αφιερωμένο στην υποστήριξη των Ασφαλισμένων και των Συνεργατών της Generali, με έμφαση στον τομέα της υγείας και αποστολή την προσφορά μιας ανθρωποκεντρικής, προσωποποιημένης και απρόσκοπτης εμπειρίας σε κάθε στάδιο της ασφαλιστικής σχέσης.

Η Generali Hellas A.A.E. είναι 99,99% θυγατρική της Assicurazioni Generali-Τεργέστης και αποτελεί μέλος του ανεξάρτητου Ιταλικού Ομίλου Generali. Με 88.000 εργαζόμενους ανά τον κόσμο και 75 εκατομμύρια πελάτες, ο Όμιλος κατέχει ηγετική θέση στη Δυτική Ευρώπη και μία ολοένα και πιο σημαντική παρουσία στις αγορές της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, της Ασίας και της Λατινικής Αμερικής.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων απαραίτητο για τον περιορισμό της έκθεσής της σε κινδύνους. Η Εταιρεία για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων και έχει αναπτύξει ένα αποτελεσματικό σύστημα που είναι ευθυγραμμισμένο με τους στρατηγικούς της στόχους καθώς και με τις σχετικές οδηγίες και τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής για το Solvency II. Για το λόγο αυτό έχουν συσταθεί επίσης η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης, τις πολιτικές, διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων, σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία, τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία περιλαμβάνουν ασφαλιστικό κίνδυνο που αφορά την πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και την αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Ο κίνδυνος βασίζεται σε τυχαία και απρόβλεπτα γεγονότα.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει μια πολιτική ώστε να μετριάσει την έκθεσή της στον ασφαλιστικό κίνδυνο διευρύνοντας τη διασπορά του σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο και να δημιουργήσει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής κατάλληλης πολιτικής ανάληψης των κινδύνων και κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντανακλάται από την αδυναμία ενός χρεώστη ασφαλίστρων ή αντασφαλιστή να προβεί στις απαιτούμενες συμβατικές υποχρεώσεις. Συγκεκριμένα, οι ασφαλισμένοι/συνεργάτες ενδέχεται να αδυνατούν να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων και οι αντασφαλιστές μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους. Η Εταιρεία επίσης εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο καθώς επενδύει σε Ομόλογα.

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να συνάπτει συναλλαγές με τρίτους που ικανοποιούν συγκεκριμένα κριτήρια και έχουν υψηλό επίπεδο πιστωτικής αξιοπιστίας.

Κίνδυνος από την Κλιματική Αλλαγή

Η εταιρεία έχει αναγνωρίσει την κλιματική αλλαγή ως έναν από τους βασικούς αναδυόμενους και βιώσιμους κινδύνους που ενδέχεται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα της μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα. Η κατάλληλη αναγνώριση και αξιολόγηση αυτών των κινδύνων είναι θεμελιώδης για την εκτίμηση των πιθανών επιπτώσεών τους στην επιχειρηματική δραστηριότητα με την πάροδο του χρόνου.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας έχει αναπτύξει μια διαδικασία για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των επιπτώσεων του κινδύνου από την κλιματική αλλαγή.

Αυτή η διαδικασία καλύπτει δύο διαστάσεις:

- Χρηματοοικονομική σημαντικότητα (financial materiality): Αναφέρεται στις οικονομικές επιπτώσεις των κινδύνων που προκύπτουν από παράγοντες βιωσιμότητας στα χαρτοφυλάκια της Εταιρείας (π.χ. αξία επενδύσεων, ασφαλιστικές υποχρεώσεις κ.λπ.).
- Σημαντικότητα επιπτώσεων (impact materiality): Αναφέρεται στις επιπτώσεις των κινδύνων που προκαλεί η Εταιρεία στους παράγοντες βιωσιμότητας (π.χ. άνθρωποι και περιβάλλον).

Η Μεθοδολογία της Εταιρείας καλύπτει τους εξής βασικούς κινδύνους:

1. Φυσικός Κίνδυνος (Physical Risk)
   Ζημίες που προκαλούνται από μεταβολές στη συχνότητα και την ένταση φυσικών φαινομένων που σχετίζονται με το κλίμα.
2. Κίνδυνος Μετάβασης (Transition Risk)
   Ζημίες που προκύπτουν από αλλαγές στο κόστος και τα έσοδα λόγω της μετάβασης σε μια πράσινη οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα.
3. Κίνδυνος Δικαστικών Διαφορών (Litigation Risk)
   Ζημίες που προκαλούνται από νομικές υποθέσεις και διαμάχες σχετικές με θέματα κλίματος.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με συγκεκριμένη πολιτική. Βασικός πυλώνας είναι η παρακολούθηση των χρηματοροών με σκοπό να διατηρεί επαρκή διαθέσιμα και κατάλληλο επίπεδο άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά στην πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές των επιτοκίων και συναλλαγματικών διαφορών. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου εξετάζοντας τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος, έχει μειώσει στο ελάχιστο τις εγγυήσεις επιτοκίων και όπου αυτές υπάρχουν είναι κοντά στο επίπεδο επιτοκίου αγοράς ενώ ετοιμάζει και παρακολουθεί τις σχετικές αναλύσεις ευαισθησίας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Μεταξύ των ασφαλιστικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, ο κίνδυνος των φυσικών καταστροφών και πιο συγκεκριμένα ο κίνδυνος του σεισμού είναι ο μεγαλύτερος σε επίπεδο ασφαλισμένων κεφαλαίων (πριν από τη χρήση οποιουδήποτε μέσου μετριασμού του κινδύνου - αντασφάλισης). Για τον λόγο αυτό, μετά από την κατάλληλη μελέτη, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την πιο ενδεδειγμένη αντασφάλιση τύπου υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss) με ιδία κράτηση (retention) ύψους € 15 εκ.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Antonio Santiago Villa Ramos

Αρ.Διαβ.
ΡΑΗ 699342

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Παναγιώτης Δημητρίου

Α.Δ.Τ.
Α01886920

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή

GENERALI

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις Καταστάσεις Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, εφαρμόζεται σε ελέγχους χρηματοοικονομικών καταστάσεων οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας 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 χρήσης. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 148599601000

θέματα αυτά.

Εκτίμηση υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής (και συμπληρωματικών καλύψεων) που επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA)

Σχετική αναφορά υπάρχει στην Σημείωση 22.2 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής (και συμπληρωματικών καλύψεων) που επιμετρούνται σύμφωνα με το Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA) περιλαμβάνουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 τις υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC) ύψους ΕΥΡΩ 183 εκ καθώς και τις Υποχρεώσεις πραγματοποιθεισών Αποζημιώσεων και Παροχών (LIC) ύψους ΕΥΡΩ 40εκ.

Σημαντικό Θέμα Ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας
Οι προβλέψεις για υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων Ζωής (και συμπληρωματικών καλύψεων) μακράς διάρκειας αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές ροές που θα προκύψουν από τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων Ζωής μακράς διάρκειας, εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας και πολυπλοκότητας και καθορίζεται χρησιμοποιώντας πολύπλοκα υπολογιστικά μοντέλα, που προβάλλουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η επιλογή των κατάλληλων αναλογιστικών μοντέλων και υποθέσεων εμπεριέχει υποκειμενικότητα από πλευράς των εμπειρογνωμόνων αναλογιστών της Εταιρείας. Επιπλέον ο καθορισμός των παραδοχών κατά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων βασίζεται σε ορισμένες περιπτώσεις και στην κρίση και	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση τόσο του σχεδιασμού και υλοποίησης όσο και της λειτουργικής αποτελεσματικότητας των βασικών εσωτερικών δικλίδων ελέγχου, όσο και ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες, όπως αναλύονται παρακάτω: • Με τη βοήθεια των ειδικών εμπειρογνωμόνων-αναλογιστών μας, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: • Εξέταση των υποκείμενων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα των ταμειακών ροών σε σχέση με τα αναλυτικά δεδομένα των σχετικών ασφαλιστικών μητρώων, και με τα δεδομένα των εκθέσεων παραδοχών σε δειγματοληπτική βάση. • Εξέταση των υποκείμενων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα ασφαλιστικά μητρώα ασφαλίστρων και αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση. • Εξέταση της ορθότητας των υπολογισμών ταμειακών ροών σε δειγματοληπτικό επίπεδο, σύμφωνα με τα στοιχεία των συμβολαίων και σχετικών παραδοχών.

αποφάσεις της Διοίκησης και ενέχει υψηλά επίπεδα αβεβαιότητας σχετικά με τα μελλοντικά γεγονότα. Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στα μοντέλα εκτίμησης περιλαμβάνουν τα επιτόκια προεξόφλησης, την συμπεριφορά ασφαλισμένων όπως στατιστικά ακυρωσιμότητας – εξαγορών των συμβολαίων, καθώς και τις υποθέσεις εξόδων, αναφορικά με τα μελλοντικά κόστη για τη διατήρηση των ασφαλιστικών συμβολαίων. Λοιπές παραδοχές αφορούν δημογραφικές υποθέσεις, όπως θνησιμότητα, νοσηρότητα και ανικανότητα. Μικρές αλλαγές κυρίως στα επιτόκια προεξόφλησης αλλά και σε λοιπές από τις ανωτέρω βασικές παραδοχές μπορεί να επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στις υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων Ζωής. Πληροφορίες για τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών παρατίθεται στη σημείωση 2.2.9 και 3(α) επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Δεδομένης της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου και των σχετικών γνωστοποιήσεων, της πολυπλοκότητας του υπολογισμού και κυρίως των ταμειακών ροών και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται σχετικά με τις βασικές αναλογιστικές παραδοχές, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.	• Εξέταση των εκτιμήσεων, αναφορικά με την λογικότητα των βασικών παραδοχών και την καταλληλόλητα των μεθοδολογιών και μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρείας, συγκρίνοντας τα επίσης με τα ιστορικά δεδομένα της Εταιρείας (Εκθέσεις Παραδοχών) και στοιχεία της αγοράς όπου υπάρχουν διαθέσιμα. • Αξιολόγηση της λογικότητας των κριτήριων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των μονάδων καλύψεως του Συμβατικού περιθωρίου Κέρδους υπηρεσιών (CSM) καθώς και την λογικότητα της κίνησης του λογαριασμού αυτού. • Ανάλυση και σχολιασμός σχετικά με τις κυριότερες και μη αναμενόμενες μεταβολές και διακυμάνσεις καθώς και τυχόν σημαντικές μεταβολές στις παραδοχές και μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τέλος, αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
Εκτίμηση υποχρεώσεων για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές (LIC - εκκρεμείς αποζημιώσεις) από συμβόλαια που επιμετρούνται με την μέθοδο κατανομής Ασφαλίστρων (PAA)	
Σχετική αναφορά υπάρχει στην Σημείωση 22.4 και 22.5 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 για ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής (και Υγείας)	

ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 95εκ. και για ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων σε ΕΥΡΩ 309 εκ.	
Σημαντικό Θέμα Ελέγχου	**Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας**
Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ταμειακές ροές για εκκρεμείς αποζημιώσεις που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κλάδων ζωής και Υγείας και κυρίως των κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων. Η εκτίμηση των ανωτέρω προβλέψεων εμπεριέχει υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά την εκτίμηση του τελικού ποσού αποζημίωσης για περιπτώσεις σωματικών βλαβών και δικαστικών υποθέσεων, του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Επίσης η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών απαιτεί την χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών που περιλαμβάνουν υποκειμενικές παραδοχές, όπως για παράδειγμα την υπόθεση προεξοφλητικού επιτοκίου και μελλοντικού πληθωρισμού, τα μοτίβα εξέλιξης ζημιών καθώς και τυχόν επιπτώσεις από τις αλλαγές στη νομοθεσία. Δεδομένης της σημαντικότητας του σχετικού κονδυλίου και των σχετικών γνωστοποιήσεων καθώς και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι ασφαλιστικές προβλέψεις πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC) είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας.	Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλάμβανε την εξέταση του σχεδιασμού, της υλοποίησης και της λειτουργικής αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με την εκτίμηση των υποχρεώσεων για πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές (LIC - εκκρεμείς αποζημιώσεις) από συμβόλαια που επιμετρούνται με την μέθοδο κατανομής Ασφαλίστρων (PAA), καθώς και ουσιαστικές λεπτομερείς ελεγκτικές διαδικασίες, όπως αναλύονται παρακάτω: • Οι διαδικασίες μας στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου επικεντρώθηκαν στις δικλίδες που αφορούν, τη μεθοδολογία και τις εγκρίσεις για τον σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών. • αξιολόγηση των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων για σημαντικές δικαστικές υποθέσεις σε σχέση με τις σχετικές πολιτικές της Εταιρείας και σύγκριση με τις επιστολές των συνεργαζόμενων νομικών συμβούλων σε δειγματοληπτική βάση. Με τη συνεργασία των ειδικών εμπειρογνωμόνων - αναλογιστών μας, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: • Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με την λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλόλητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών της Εταιρείας. • Ανεξάρτητο επαναϋπολογισμό της εκτίμησης του τελικού κόστους των εκκρεμών αποζημιώσεων για σημαντικούς κλάδους ασφάλισης και

	σύγκριση των αποτελεσμάτων με τα αποτελέσματα της Εταιρείας. • Σύγκριση των υποκείμενων στοιχείων και δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης των ταμειακών ροών με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων. • Ανάλυση και σχολιασμός σχετικά με τις κυριότερες και μη αναμενόμενες μεταβολές και διακυμάνσεις, καθώς και τυχόν σημαντικές μεταβολές στις παραδοχές και μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τέλος αξιολογήσαμε την επάρκεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων» και στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου 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 έλεγχό μας, 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 του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε

απάτη είτε σε λάθος.

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

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης

αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

(α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018, και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

(β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με ημερομηνία 25 Μαΐου 2026, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

3. Παροχή μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 9.4 των συνημμένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές της Εταιρείας με την από 26 Μαΐου 2021 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 5 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 27 Μάϊου 2026

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Φίλιππος Κάσσος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Έσοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια	6.1	515.057	458.304
Αμοιβές και έξοδα ασφαλιστικών συμβολαίων	6.1	(415.556)	(370.789)
Αποτέλεσμα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	6.2	(62.741)	(53.614)
Αποτέλεσμα παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών		**36.760**	**33.900**
Έσοδα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	7.1	24.205	19.133
Πραγματοποιημένα (καθαρά) κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	7.2	1.340	2.443
Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	7.3	7.877	5.907
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) επενδύσεων	7.4	(5.389)	(5.675)
Επενδυτικό αποτέλεσμα		**28.034**	**21.808**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια	6.3	(15.780)	(12.863)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που σχετίζονται με συμβόλαια αντασφάλισης	6.3	2.148	2.459
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα		**(13.632)**	**(10.404)**
Λοιπά έσοδα και ζημίες	8.	1.785	1.199
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	9.1	(16.279)	(16.361)
Κέρδη προ φόρων		**36.667**	**30.142**
Φόρος εισοδήματος	10.	(8.574)	(7.214)
Αποτέλεσμα περιόδου		**28.093**	**22.927**

Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Αποτέλεσμα περιόδου		**28.093**	**22.927**
Άλλα στοιχεία, καθαρά από φόρους, που δεν θα αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα σε μελλοντικές περιόδους		**(35)**	**493**
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) που προκύπτουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών	21	(35)	493
Άλλα στοιχεία, καθαρά από φόρους, που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα σε μελλοντικές περιόδους		**13.164**	**15.832**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εκτός από συμμετοχικούς τίτλους) στα συνολικά εισοδήματα	21	2.304	9.270
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα/(έσοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί	21	4.572	(6.558)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα/(έσοδα) από συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	21	6.288	13.119
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων		**13.129**	**16.324**
Σύνολο συνολικών εισοδημάτων		**41.222**	**39.252**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 154 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	31/12/2025	31/12/2024
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	**18.456**	**19.645**
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	12	**38.785**	**43.736**
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	13	**565**	**835**
Περιουσιακα στοιχεία ασφαλιστικων συμβολαιων		**230.262**	**233.516**
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	22.1	48.728	43.770
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	23.1	181.534	189.745
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		**44.726**	**48.176**
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17	17.820	21.897
Λοιπές απαιτήσεις	19	26.906	23.079
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	10	0	3.200
Επενδύσεις		**1.149.797**	**1.037.294**
Επενδύσεις σε ακίνητα	14	8.779	5.379
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	15	41.187	0
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στο αποσβεσμένο κόστος	16	32.801	12.138
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	16	934.164	904.265
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16	132.865	115.511
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	**30.397**	**17.374**
Σύνολο ενεργητικού		**1.512.988**	**1.400.576**
Ίδια κεφαλαια αποδιδομενα στους μετοχους της μητρικης		**285.678**	**243.693**
Μετοχικό κεφάλαιο	20	59.577	59.577
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	20	43.820	43.820
Λοιπά αποθεματικά	21	68.759	57.660
Αποθεματικό αποτιμήσεων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	21	(17.254)	(19.557)
Αποτελέσματα εις νέον		130.776	102.195
Λοιπές προβλέψεις		**5.456**	**5.320**
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	26.1	2.572	2.567
Λοιπές προβλέψεις	26.2	2.883	2.753
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων		**906.615**	**888.904**
Υποχρεώσεις απο ασφαλιστικά συμβόλαια	22.1	784.246	745.761
Υποχρεώσεις απο αντασφαλιστικά συμβόλαια	23.1	122.369	143.143
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		**258.567**	**218.229**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	24	238.379	198.708
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στο αποσβεσμένο κόστος	25	19.588	18.655
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις από μισθώσεις	30	600	865
Υποχρεώσεις λοιπών ασφαλιστικών δραστηριοτήτων		**22.115**	**14.909**
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	27	22.115	14.909
Λοιπές υποχρεώσεις		**34.558**	**29.521**
Υποχρεώσεις απο φόρο εισοδήματος	10	4.477	0
Λοιπές υποχρεώσεις	28	30.081	29.521
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**1.512.988**	**1.400.576**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 154 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό αποτιμήσεων χρηματο-οικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVOCI)	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01/01/2024		**59.577**	**43.820**	**(28.828)**	**50.789**	**88.509**	**213.867**
Κέρδη / (Ζημίες) Χρήσεως						22.927	22.927
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/ (ζημιές)	21			9.270	7.054		16.324
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα / (ζημιές)				**9.270**	**7.054**	**22.927**	**39.251**
Μέρισμα που πληρώθηκε στην χρήση						(10.000)	(10.000)
Παράδοση συμμετοχικών τίτλων	21				(758)	758	
Πληρωμές βασιζόμενες σε μετοχές	21				575		575
Υπόλοιπο 31/12/2024		**59.577**	**43.820**	**(19.557)**	**57.660**	**102.194**	**243.693**
Κέρδη / (Ζημίες) Χρήσεως						28.093	28.093
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/ (ζημιές)	21			2.304	10.825		13.129
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα / (ζημιές)				**2.304**	**10.825**	**28.093**	**41.222**
Μέρισμα που πληρώθηκε στην χρήση							
Παράδοση συμμετοχικών τίτλων	21				(489)	489	
Πληρωμές βασιζόμενες σε μετοχές	21				763		763
Υπόλοιπο 31/12/2025		**59.577**	**43.820**	**(17.254)**	**68.759**	**130.776**	**285.678**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 154 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

ΑΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπραγμένα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων (πλέον φόρων ασφαλίστρων)		702.010	618.501
Πληρωμές αντασφαλίστρων		(106.703)	(62.095)
Πληρωμές ασφαλιστικών αποζημιώσεων		(284.125)	(345.552)
Είσπραξη από αντασφαλιστές για ζημιές		33.743	81.743
Πληρωμές εξόδων πρόσκτησης (προμήθειες και λοιπά)		(130.927)	(124.310)
Εισπραγμένες προμήθειες από αντασφαλιστές		8.070	6.641
Εισπράξεις/Πληρωμές φόρων και τελών ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποχρεωτικών εισφορών		(72.349)	(67.418)
Διάφορα έξοδα/έσοδα και λοιπά στοιχεία πληρωμένα/εισπραγμένα		(61.392)	(57.998)
Εισπραχθέντα μερίσματα, τόκοι και ενοίκια από περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση		20.621	16.747
Πληρωμές (καθαρό ποσό) για αγορά αξιογράφων		(566.963)	(598.478)
Εισπράξεις (καθαρό ποσό) από πώληση αξιογράφων		530.392	537.662
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	10	1.810	2.688
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**74.186**	**8.133**
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων		(359)	(681)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων		1.176	309
Πληρωμές για απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων και συγγενών επιχειρήσεων		(41.187)	0
Χορήγηση Δανείου σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις		(20.486)	(10.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(60.856)**	**(10.372)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για μισθώματα χρηματοδοτικών μισθώσεων	30	(308)	(333)
Πληρωμές μερισμάτων		0	(10.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(308)	**(10.333)**
Καθαρή αύξηση / μείωση ταμειακών διαθεσίμων	18	**13.023**	**(12.572)**
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσεως		17.374	29.946
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσεως		**30.397**	**17.374**

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος του ΔΣ	**Ο Διευθύνων Σύμβουλος**	**Ο Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης**	**Επικεφαλής Αναλογιστικής Υπηρεσίας**	**Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου**
Antonio Santiago Villa Ramos	Δημητρίου Παναγιώτης	Ρήγας Ηλίας	Γεώργιος Μπιμπίρης	Νάνος Κωνσταντίνος
Αρ. Διαβ. ΡΑΗ 699342	Α.Δ.Τ. Α01886920	ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 0098693 / Α ΤΑΞΗΣ	Α.Δ.Τ. ΑΙ652470	ΑΡ ΑΔ.ΟΕΕ 002352 / Α ΤΑΞΗΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 έως 154 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημείωση 1: Γενικές Πληροφορίες

Η GENERALI HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία που δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα υπό την εποπτεία της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ), που είναι η ελληνική ρυθμιστική αρχή του ασφαλιστικού κλάδου, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών γενικών ασφαλίσεων και ζωής σε ιδιώτες και επιχειρήσεις και έχει ως καταστατικό σκοπό τη διενέργεια όλων των ασφαλιστικών, αντασφαλιστικών και γενικότερα χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες από το ισχύον εκάστοτε Ελληνικό και Κοινοτικό δίκαιο και λειτουργεί στο πλαίσιο των ισχυόντων διατάξεων περί ανωνύμων εταιρειών, του ν. 4548/2018 «Περί Ανωνύμων Εταιριών», του Ν.Δ. 400/1970 «Περί Επιχειρήσεων Ιδιωτικής Ασφάλισης», των διατάξεων του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α' 13/5-2-2016) για τη Φερεγγυότητα ΙΙ και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα. Η μητρική εταιρεία της Εταιρείας είναι η Assicurazioni Generali SpA (ο «Όμιλος»), η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 99,99%. Κατά συνέπεια οι παρούσες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις ενοποιούνται στον ενοποιημένο ισολογισμό της Assicurazioni Generali Τεργέστης.

Ειδικότερα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	%
Assicurazioni Generali SpA	99,999
Generali Participations Netherlands N.V.	0,001
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	**100,000**

Η Εταιρεία συστάθηκε το 1991 και λειτουργεί ήδη για 35 έτη, είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της είναι στο Νέο Κόσμο, Λεωφόρο Συγγρού και Λαγουμιτζή 40, Αθήνα, Τ.Κ. 11745.

Τον Δεκέμβριο του 2025, η Generali Hellas ολοκλήρωσε την εξαγορά του Ομίλου Ευρωκλινικής Αθηνών, μετά την εξασφάλιση όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, ενισχύοντας περαιτέρω τη θέση της στον ελληνικό τομέα υγείας. Η ενσωμάτωση της Ευρωκλινικής, ενός κορυφαίου ιδιωτικού παρόχου υπηρεσιών υγείας στην Ελλάδα, ενδυναμώνει το οικοσύστημα υγείας της Generali, διευρύνει τις υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας σε όλο το φάσμα της φροντίδας και υποστηρίζει τον στρατηγικό στόχο για ένα πελατοκεντρικό και βιώσιμο ασφαλιστικό μοντέλο. Η συναλλαγή αποτελεί ακόμη ένα βήμα στη στρατηγική της Generali για στοχευμένες επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τις εξελισσόμενες ανάγκες των πελατών και αναμένεται να διαφοροποιήσει τις πηγές εσόδων της εταιρείας.

Ο Όμιλος Ευρωκλινικής Αθηνών, εκτός της μητρικής εταιρείας «Γενική Κλινική, Διαγνωστικό, Θεραπευτικό, Χειρουργικό Κέντρο – Ευρωκλινική Αθηνών Ανώνυμος Εταιρεία» που δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών υγείας στην Ελλάδα περιλαμβάνει και δύο θυγατρικές εταιρείες. Την « Ευρωκλινική – Σημείο Δ.Υ.Ο. – Ιδιωτικό Πολυϊατρείο Ιατρική Μονοπρόσωπη Ι.Κ.Ε.» που δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής υπηρεσιών πρωτοβάθμιας φροντίδας υγείας και την «EURONIA Μονοπρόσωπη Ι.Κ.Ε.» με κύριο σκοπός της την εισαγωγή, αγορά και εμπορία κάθε φύσεως ιατρικών υλικών, συσκευών και αναλωσίμων. Μοναδικός εταίρος των δύο θυγατρικών είναι η Ευρωκλινική Αθηνών ΑΕ.

Το 2025 η Generali Hellas ίδρυσε μια νέα εταιρεία, 100% θυγατρική της, με την επωνυμία ARISTON A.E. Η ARISTON είναι εταιρεία παροχής υπηρεσιών και αναμένεται να ξεκινήσει τη λειτουργία της στις αρχές του 2026, προσφέροντας λύσεις υψηλής αξίας στους πελάτες της Generali Hellas.

Η εταιρεία δεν καταρτίζει ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, δεδομένου ότι πληροί τις προϋποθέσεις εξαίρεσης από την υποχρέωση ενοποίησης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, καθώς η ίδια και οι θυγατρικές της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της τελικής μητρικής εταιρείας Assicurazioni Generali S.p.A

Κατά το έτος 2024 η Assicurazioni Generali SpA εξαγόρασε τις 963 από τις συνολικά 965 μετοχές των μειοψηφούντων μετόχων, που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 0,0097% του μετοχικού κεφαλαίου της ανώνυμης εταιρείας Generali Hellas A.A.E., έπειτα από έγκριση της υπ' αριθ. 3012/2023 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών.

Κατά την εκπνοή της χρήσης 2020, η Generali ανακοίνωσε τη συμφωνία με τον γαλλικό όμιλο AXA, για την 100% εξαγορά της Εταιρείας AXA Ασφαλιστική Α.Ε που μετέπειτα μετονομάστηκε σε «GENERALI HELLAS I ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» , η οποία έρχεται ως επισφράγισμα της στρατηγικής της Generali αναφορικά με την ενδυνάμωση της ηγετικής της θέσης στην Ελλάδα μέσω σύναψης συνεργιών και δημιουργίας ενός επιχειρηματικού και ασφαλιστικού οικοσυστήματος.

Βάσει των αποφάσεων, η Εταιρεία θα κατέχει την αποκλειστική συμφωνία συνεργασίας με την Alpha Bank για τη διάθεση μέσω του Δικτύου της προϊόντων γενικών ασφαλίσεων και ασφαλίσεων υγείας. Η αρχική διάρκεια της συμφωνίας είναι 20 έτη και εδράζεται σε μία στρατηγική ανάπτυξης, με έμφαση τα ψηφιακά μέσα.

Ο αριθμός του προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε 485 άτομα (31.12.2024: 470).

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2025 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Μαΐου 2026 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σημείωση 2: Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2025. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμέτρησης στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των Επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο).

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις λογιστικές πολιτικές που προβλέπει το ΔΠΧΑ 17 αναφορικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η Εταιρεία διέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις περί ανωνύμων εταιριών, από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α' 13/5-2-2016) περί «Ιδιωτικής Επιχείρησης Ασφαλίσεως» και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί έως σήμερα ύστερα από τις σχετικές τροποποιήσεις.

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο ψηφίο, εκτός αν αναφέρεται κάτι διαφορετικό.

Ανάλυση σχετικά με την ανάκτηση ή το διακανονισμό εντός δώδεκα μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς (βραχυπρόθεσμα) και μεγαλύτερη των 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς (μακροπρόθεσμα) παρουσιάζεται στις αντίστοιχες σημειώσεις.

Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

- **Μακροοικονομικό Περιβάλλον**

Παρά το συνεχιζόμενο αβέβαιο και μεταβαλλόμενο διεθνές περιβάλλον, η ελληνική οικονομία διατήρησε θετική αναπτυξιακή δυναμική το 2025, με τον ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ να παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα, υποστηριζόμενος από την ιδιωτική κατανάλωση, τις επενδύσεις και την ανθεκτικότητα του τουριστικού τομέα. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας αυξήθηκε κατά 2.1% το 2025 (2024: 2,3%), επίδοση υψηλότερη από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, για την οποία η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκτιμά ρυθμό ανάπτυξης 1.3% για το ίδιο έτος. Παράλληλα, ο πληθωρισμός συνέχισε την πορεία αποκλιμάκωσης διαμορφούμενος στο 2,5% το 2025 (2024: 2,7%), αν και παραμένουν επιμέρους πιέσεις, ιδίως στον τομέα των υπηρεσιών. Η διατήρηση της επενδυτικής βαθμίδας της χώρας εξακολουθεί να λειτουργεί υποστηρικτικά για το κόστος χρηματοδότησης και την επενδυτική εμπιστοσύνη.

Το μακροοικονομικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα, η οποία συνδέεται με:

(α) τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις και συγκρούσεις στην ευρύτερη περιοχή της Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου, με πιθανές επιπτώσεις στις τιμές ενέργειας, στο κόστος μεταφορών, στις εφοδιαστικές αλυσίδες και στο επίπεδο οικονομικής εμπιστοσύνης

(β) την ενίσχυση της μεταβλητότητας στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές, ως αποτέλεσμα αυξημένης πολιτικής και εμπορικής αβεβαιότητας, καθώς και διαφοροποίησης των ρυθμών ανάπτυξης μεταξύ μεγάλων οικονομιών,

(γ) την εξέλιξη των πληθωριστικών πιέσεων, ιδίως στις υπηρεσίες και στην ενέργεια, με πιθανές επιπτώσεις στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και στο λειτουργικό κόστος των επιχειρήσεων,

(δ) την πορεία της νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και την αβεβαιότητα ως προς τον ρυθμό αποκλιμάκωσης των επιτοκίων, που επηρεάζει άμεσα το κόστος δανεισμού νοικοκυριών και επιχειρήσεων,

(ε) τη συγκρατημένη αναπτυξιακή δυναμική βασικών εμπορικών εταίρων της Ελλάδας στην Ευρωζώνη, με δυνητικές επιπτώσεις στις εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένου του τουρισμού,

(στ) την ανάγκη διατήρησης ισχυρής επενδυτικής δραστηριότητας, ιδίως μέσω της αποτελεσματικής αξιοποίησης των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, καθώς και την πρόοδο στην υλοποίηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για την ενίσχυση της παραγωγικότητας και της ανταγωνιστικότητας,

(ζ) τους κινδύνους που απορρέουν από την κλιματική αλλαγή, συμπεριλαμβανομένων των συχνότερων ακραίων καιρικών φαινομένων, οι οποίοι επηρεάζουν την οικονομική δραστηριότητα, τον πρωτογενή τομέα και τον τουρισμό.

Η επέλευση των ανωτέρω κινδύνων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά το ευρύτερο χρηματοοικονομικό περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένων της ρευστότητας, της ποιότητας του ενεργητικού και της κερδοφορίας του χρηματοπιστωτικού τομέα.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό, χρηματοοικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον, διατηρώντας αυξημένο επίπεδο ετοιμότητας και ευελιξίας στη λήψη αποφάσεων. Παράλληλα, η Εταιρεία εστιάζει στην ενίσχυση των βασικών λειτουργικών της δυνατοτήτων, στη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής θέσης και στη διασφάλιση της ποιότητας του ενεργητικού και της ρευστότητάς της, ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική δημιουργίας αξίας για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, ακόμη και σε ένα περιβάλλον αυξημένων προκλήσεων και αβεβαιότητας.

- **Κεφαλαιακή επάρκεια και κερδοφορία**

Κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία παρουσίασε ισχυρή χρηματοοικονομική επίδοση, επιτυγχάνοντας καθαρά κέρδη μετά από φόρους ύψους Ευρώ 28,1 εκατ. (2024: Ευρώ 22,9 εκατ.). Η εξέλιξη των αποτελεσμάτων αντανακλά κυρίως τη βελτίωση της τεχνικής κερδοφορίας, τη θετική απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τη συνεχή εφαρμογή πολιτικών συγκράτησης του λειτουργικού κόστους, παρά το περιβάλλον αυξημένης αβεβαιότητας και την έκθεση σε ασφαλιστικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων γεγονότων φυσικών καταστροφών.

Η Εταιρεία εφαρμόζει το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ για την παρακολούθηση και διαχείριση της κεφαλαιακής της επάρκειας, διασφαλίζοντας ότι διατηρούνται επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement – SCR) και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (Minimum Capital Requirement – MCR). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, ο δείκτης κάλυψης του SCR («Δείκτης Φερεγγυότητας ΙΙ») ανήλθε σε 185,5% (2024: 184,9%), υπερβαίνοντας σημαντικά τα κανονιστικά όρια, όπως αυτά ορίζονται από το ισχύον εποπτικό πλαίσιο, καθώς και τα εσωτερικά όρια ανοχής κινδύνου της Εταιρείας. Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας παραμένει ισχυρή και επαρκώς διαφοροποιημένη, υποστηριζόμενη από την ποιότητα των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, την πειθαρχημένη επενδυτική στρατηγική και την αποτελεσματική διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων (ασφαλιστικών, πιστωτικών, αγοραίων και λειτουργικών).

Η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και στο μακροοικονομικό περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων από τη μεταβλητότητα των επιτοκίων, των αποδόσεων των επενδυτικών μέσων και των γεωπολιτικών και εμπορικών αβεβαιοτήτων. Κατά την ημερομηνία αναφοράς δεν έχουν εντοπιστεί γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν ουσιώδη αρνητική επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα ή τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

- **Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας**

Με βάση τα παραπάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τους γεωπολιτικούς, μακροοικονομικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους στην οικονομία και λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες σχετικά με: (α) τις προοπτικές ανάπτυξης στην Ελλάδα για τα επόμενα έτη, (β) την ανάπτυξη και την ικανότητα της Εταιρείας για δημιουργία κερδών, την ποιότητα του ενεργητικού, την ισχυρή επάρκεια κεφαλαίων και την ρευστότητά της καθώς και (γ) την μηδαμινή έκθεση της Εταιρείας σε εξωγενείς κινδύνους συναλλαγών σε εμπόλεμες ζώνες, έκρινε ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας («going concern»).

2.2 Περίληψη Ουσιωδών Λογιστικών Αρχών

Οι ουσιώδεις λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.2.1 Μετατροπή σε Ξένο Νόμισμα

Λειτουργικό Νόμισμα και Νόμισμα Παρουσίασης

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Συναλλαγές και Υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Κατά την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι διαφορές που προκύπτουν από την τακτοποίηση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα μη νομισματικά στοιχεία που επιμετρώνται στα πλαίσια του ιστορικού κόστους σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της αρχικής συναλλαγής. Τα μη νομισματικά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία που προσδιορίζεται η εύλογη αξία. Το κέρδος ή ζημία που προκύπτει από την μετατροπή των μη νομισματικών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται σύμφωνα με την αναγνώριση του κέρδους ή της ζημιάς από την μεταβολή της εύλογης αξίας των στοιχείων (δηλαδή, οι συναλλαγματικές διαφορές στοιχείων των οποίων το κέρδος ή ζημιά από τη μεταβολή της εύλογης αξίας αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή στα Αποτελέσματα Χρήσης αναγνωρίζεται επίσης στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αντίστοιχα.

2.2.2 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις τους. Το κόστος αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής όταν υπάρχουν και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε κόστος χρειάζεται για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για μελλοντική χρήση. Επίσης, το κόστος περιλαμβάνει το κόστος αντικατάστασης μέρος των ακινήτων, εγκαταστάσεων και λοιπού εξοπλισμού καθώς και το κόστος δανεισμού για μακροπρόθεσμα προγράμματα κατασκευής, εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν σημαντικά τμήματα των ακινήτων, εγκαταστάσεων και λοιπού εξοπλισμού χρήζουν αντικατάστασης κατά διαστήματα, η Εταιρεία αναγνωρίζει αυτά τα τμήματα ως χωριστά περιουσιακά στοιχεία με συγκεκριμένες ωφέλιμες ζωές και τα αποσβένει αναλόγως. Ομοίως, όταν εκτελείται μια βασική επιθεώρηση, το κόστος της αναγνωρίζεται στη λογιστική αξία του εξοπλισμού ως αντικατάσταση εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου όπου πραγματοποιούνται. Η παρούσα αξία του αναμενόμενου κόστους αποκατάστασης ενός περιουσιακού στοιχείου μετά τη χρήση του περιλαμβάνεται στο κόστος του αντίστοιχου περιουσιακού στοιχείου εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης της πρόβλεψης.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου. Κατά συνέπεια η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται εκτός αν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων πάγιων στοιχείων ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Κτίρια	Εως 60 έτη
Μεταφορικά μέσα	Εως 5 έτη
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Από 1 Έως 10 έτη
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα Τρίτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης

Ένα ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κατά τη διάθεσή του ή όταν δεν υπάρχουν περαιτέρω μελλοντικά οικονομικά οφέλη που να αναμένονται από τη χρήση ή διάθεσή του. Το κέρδος ή η ζημία από την αποαναγνώριση των παγίων (και προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της

διάθεσης, αν υπάρχει, και της λογιστικής αξίας του παγίου) αναγνωρίζεται στα Αποτελέσματα Χρήσης όταν αποαναγνωρίζεται το πάγιο.

Οι ωφέλιμες ζωές, οι υπολειμματικές αξίες και μέθοδοι απόσβεσης των ενσώματων παγίων υπόκεινται ετησίως σε επανεξέταση κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναπροσαρμόζονται σε μελλοντικές χρήσεις, εάν κριθεί απαραίτητο.

2.2.3 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια ή τμήματα αυτών, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα περιουσιακά στοιχεία».

Οι αποτιμήσεις των επενδύσεων σε ακίνητα εκτελούνται με επαρκή συχνότητα, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι η εύλογη αξία ενός επενδυτικού ακίνητου δεν είναι μικρότερη από την λογιστική αξία καθώς και για σκοπούς γνωστοποιήσεων.

2.2.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται μεμονωμένα αναγνωρίζονται στο κόστος κατά την αρχική τους αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος μείον οποιεσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτιμώνται ως πεπερασμένες ή απροσδιόριστες.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με πεπερασμένες ωφέλιμες ζωές αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και ελέγχονται για απομείωση όταν υπάρχει ένδειξη ότι το άυλο περιουσιακό στοιχείο έχει απομειωθεί. Οι ωφέλιμες ζωές και η μέθοδος απόσβεσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή επανεξετάζονται τουλάχιστον στο τέλος κάθε ημερομηνίας αναφοράς. Μεταβολές στις αναμενόμενες ωφέλιμες ζωές ή το αναμενόμενο σχέδιο ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που εμπεριέχονται στο περιουσιακό στοιχείο λογίζονται μέσω της μεταβολής της περιόδου ή της μεθόδου απόσβεσης, όπως αυτό κρίνεται κατάλληλο, και θεωρείται ως αλλαγή λογιστικής εκτίμησης. Το έξοδο απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αναγνωρίζεται στα Αποτελέσματα Χρήσης στην κατηγορία εξόδου που συνάδει με τη λειτουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως την αξία της συμφωνίας με την Alpha Bank A.E. για την συνεργασία με το δίκτυο της (Bancassurance) καθώς επίσης και λογισμικά προγράμματα. Η εναπομένουσα ωφέλιμη ζωή για το άυλο στοιχείο του ενεργητικού που σχετίζεται με το bancassurance είναι 15 χρόνια κατά την 31.12.2025 και συνάδει με την διάρκεια του συμφωνητικού που λήγει στις 13/12/2040. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου 4 ετών.

Κέρδη ή ζημίες από την αποαναγνώριση των άυλων παγίων επιμετρώνται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος πώλησης και της λογιστικής αξίας τους και αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης κατά την αποαναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου.

2.2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Το ΔΠΧΑ 9 προβλέπει μια προσέγγιση ταξινόμησης για τα χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τα υποδείγματα μέσω των οποίων γίνεται η διαχείριση των χρηματοοικονομικών μέσων (επιχειρηματικά μοντέλα και τα συμβατικά χαρακτηριστικά ταμειακών ροών τους (δοκιμή SPPI – Αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων).

Το πρότυπο προσδιορίζει τρία πιθανά επιχειρηματικά μοντέλα:

- «Διακράτηση για είσπραξη» με σκοπό τη διατήρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέχρι τη λήξη και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών.
- «Διακράτηση για είσπραξη και διάθεση» με σκοπό την κατοχή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τόσο για τη συλλογή των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και για την πραγματοποίηση κερδών από την πώλησή τους.
- «Άλλο», η οποία καλύπτει όλες τις περιπτώσεις που δεν περιλαμβάνονται στα δύο προηγούμενα επιχειρηματικά μοντέλα.

Το μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και διάθεση « είναι το κύριο επιχειρηματικό μοντέλο για την Εταιρεία, κατόπιν αξιολόγησης του μοντέλου διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της, σε συνάφεια με τις παρεχόμενες υπηρεσίες της.

Εκτός από την ανάλυση που σχετίζεται με το επιχειρηματικό μοντέλο, το πρότυπο απαιτεί ανάλυση των συμβατικών όρων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Για να καταστεί δυνατή η ταξινόμησή τους στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Οι ταμειακές ροές που δημιουργούνται από το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πρέπει να αντιπροσωπεύονται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (δοκιμή SPPI). Η ανάλυση αυτή διενεργείται, ιδίως για τα χρεόγραφα και τα δάνεια, σε επίπεδο μεμονωμένων χρηματοπιστωτικών μέσων και από τη στιγμή της αρχικής αναγνώρισής τους στις οικονομικές καταστάσεις.

Η ανάλυση των συμβατικών ταμειακών ροών για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πρέπει να βασίζεται στη γενική έννοια της «βασικής δανειοδοτικής ρύθμισης». Όταν συγκεκριμένες συμβατικές ρήτρες εισάγουν έκθεση σε κίνδυνο ή μεταβλητότητα συμβατικών ταμιακών ροών που δεν συνάδουν με την έννοια αυτή, οι συμβατικές ροές δεν συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις SPPI (π.χ. ταμιακές ροές που εκτίθενται σε μεταβολές στις τιμές μετοχών, δεικτών ή βασικών εμπορευμάτων). Εάν υπάρχουν συμβατικοί όροι που τροποποιούν το στοιχείο της χρονικής αξίας του χρήματος, θα πρέπει να διενεργείται «έλεγχος δεικτών αναφοράς ταμειακών ροών» - λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία - για να επιβεβαιωθεί εάν οι συμβατικές ταμιακές ροές εξακολουθούν να πληρούν τις απαιτήσεις SPPI.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του επιχειρηματικού μοντέλου και της δοκιμής SPPI, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μπορούν να ταξινομηθούν στις ακόλουθες λογιστικές κατηγορίες:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν χρεωστικούς τίτλους που διαχειρίζονται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο «Hold to Collect», οι συμβατικοί όροι των οποίων αντιπροσωπεύονται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (δοκιμή SPPI επιτυχής).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων περιλαμβάνουν χρεόγραφα των οποίων η διαχείριση γίνεται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση», οι συμβατικοί όροι του οποίου αντιπροσωπεύονται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (επιτυχής δοκιμή SPPI).

Επιπλέον, η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει συμμετοχικούς τίτλους που κατέχονται σε χαρτοφυλάκια εκτός από εκείνους που καλύπτουν συμβόλαια στα οποία βασίζονται ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής (δραστηριότητες VFA), για τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω της κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που τελούν υπό διαχείριση/στο πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου «Λοιπά» και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία λόγω αποτυχίας του ελέγχου SPPI. Για τους συμμετοχικούς τίτλους, το πρότυπο απαιτεί την επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εκτός από τα μέσα που δεν κατέχονται για συναλλακτικούς σκοπούς, για τα οποία η επιλογή του αμετάκλητου προσδιορισμού στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων είναι προσαρμοσμένη. Εάν υιοθετηθεί αυτή η επιλογή/τα στοιχεία εισοδήματος εκτός από τα μερίσματα δεν μπορούν να ανακυκλωθούν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Υπάρχει επίσης η δυνατότητα, κατά την αρχική αναγνώριση, να οριστεί ένα χρηματοπιστωτικό μέσο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό θα εξαλείψει ή θα μειώσει σημαντικά τη λογιστική αναντιστοιχία στην επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων ή την αναγνώριση των κερδών και ζημιών που σχετίζονται με αυτά.

Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η κατηγορία περιλαμβάνει άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο στοιχείο Επενδύσεις, όπως εμπορικές απαιτήσεις, απαιτήσεις έναντι ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναφέρονται στο ΔΠΧΑ15-Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες.

Απομείωση

Σύμφωνα με τις επιταγές του λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 9, η Εταιρεία εισήγαγε ένα μοντέλο απομείωσης για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του προτύπου, το οποίο συνιστά, για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο που κατηγοριοποιείται είτε ως ομόλογο ή δάνεια

και λογιστικοποιείται ως αποσβεσμένο κόστος ή εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου του (πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων, PD) και πιθανή επακόλουθη ζημία (ζημία λόγω αθέτησης υποχρέωσης, LGD) που είναι απαραίτητη για τον προσδιορισμό της αντίστοιχης αναμενόμενης ζημίας.

Οι προαναφερθείσες παράμετροι πρέπει να εκτιμώνται με βάση όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθειες σχετικά με παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσα οικονομική κατάσταση και μελλοντικές προβλέψεις, και λαμβάνοντας υπόψη μια ομάδα πιθανών σεναρίων.

Η Εταιρεία αποφάσισε να προσδιορίσει τις αναμενόμενες ζημίες ξεκινώντας από τρία σενάρια: ένα βασικό σενάριο και δύο εναλλακτικά σενάρια, ένα αισιόδοξο και ένα συντηρητικό αντίστοιχα, αμφότερα σε σύγκριση με την κεντρική εκτίμηση της εξέλιξης των μακροοικονομικών μεταβλητών.

Το πρότυπο προβλέπει επίσης τρία διαφορετικά στάδια πιστωτικού κινδύνου στα οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει διάφορα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Στο πρώτο στάδιο εμπίπτουν όλα τα χρεόγραφα και τα δάνεια που δεν παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης ή παρουσιάζουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες ζημίες για τους επόμενους 12 μήνες (ECL ενός έτους) αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα έσοδα από τόκους που αναγνωρίζονται σε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται επί της ακαθάριστης λογιστικής αξίας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Το δεύτερο στάδιο περιλαμβάνει όλα τα χρεόγραφα και τα δάνεια που, κατά την ημερομηνία παροχής στοιχείων, παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε σύγκριση με την αρχική αναγνώριση, αλλά δεν παρουσιάζουν στοιχεία απομείωσης. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου (ECL εφ' όρου ζωής) αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα έσοδα από τόκους που αναγνωρίζονται σε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται επί της ακαθάριστης λογιστικής αξίας του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Το τρίτο στάδιο αποτελείται από όλα τα χρεόγραφα και τα δάνεια που παρουσιάζουν ενδείξεις απομείωσης. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η αναμενόμενη ζημία ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των συμβατικών ταμιακών ροών και της παρούσας αξίας των ταμιακών ροών που εκτιμάται σε σχέση με τη διαδικασία αθέτησης υποχρέωσης. Τα έσοδα από τόκους που αναγνωρίζονται σε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται επί της καθαρής λογιστικής αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Όσον αφορά τις επενδύσεις σε ομόλογα, ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βασίζεται στην αξιολόγηση κάθε μεμονωμένης θέσης, που προορίζεται ως το άθροισμα των ανοιγμάτων σε ένα συγκεκριμένο μέσο που έχουν τα ίδια χαρακτηριστικά κατά τη στιγμή της απόκτησης.

Οι προσδιοριζόμενες θέσεις υποβάλλονται σε αξιολόγηση που ποσοτικοποιεί την πιστοληπτική τους ικανότητα, λαμβάνοντας υπόψη τον αντίστοιχο τομέα και τη χώρα κινδύνου, καθορίζοντας έτσι μια συγκεκριμένη πιθανότητα αθέτησης και επακόλουθης ζημίας.

Αναλυτικότερα, ο ορισμός της πιθανότητας αθέτησης υποχρεώσεων, που νοείται ως η αδυναμία κάλυψης της αναμενόμενης πληρωμής κεφαλαίου ή τόκων, προέρχεται από τον ποσοτικό προσδιορισμό του γενικού πιστωτικού κινδύνου (μέσω του κύκλου) του εκδότη, εκφρασμένου μέσω της χρήσης αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας. Στη συνέχεια, κάθε θέση συνδέεται με πιθανότητα αθέτησης που σχετίζεται με τον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη στο συγκεκριμένο οικονομικό πλαίσιο (χρονική στιγμή) και με πιθανότητα αθέτησης που σχετίζεται με μελλοντικές προσδοκίες (μελλοντοστραφείς) σύμφωνα με συγκεκριμένα υποδείγματα σχεδιασμένα να λαμβάνουν υπόψη τα χαρακτηριστικά του τομέα και της χώρας κινδύνου.

Αυτές οι πληροφορίες χρησιμοποιούνται τόσο για την εκτίμηση της δωδεκάμηνης πιθανότητας αθέτησης όσο και της ισόβιας πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης. Στη συνέχεια, οι ίδιες ποσοτικές πληροφορίες, σε συνδυασμό με ποιοτικά στοιχεία και διοικητικές αξιολογήσεις, χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό τυχόν σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου.

Αξίζει να σημειωθεί ότι στο πλαίσιο των μεθοδολογιών που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για την ποσοτικοποίηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, δεν λαμβάνεται άμεσα υπόψη η λεγόμενη απαλλαγή χαμηλού πιστωτικού κινδύνου, ενώ για ό,τι αφορά την κατάταξη στο τρίτο στάδιο, η διαδικασία μπορεί να προκύψει από τα ποσοτικά αποτελέσματα της διαδικασίας κατανομής των σταδίων ή από μια διαχειριστική απόφαση, Ωστόσο, υπόκειται πάντα σε τελική έγκριση από ειδική εσωτερική επιτροπή.

Η πιθανότητα αθέτησης που προσδιορίζεται κατ' αυτόν τον τρόπο, σε συνδυασμό με ζημία λόγω αθέτησης που επίσης παραμετροποιείται σε επίπεδο μεμονωμένου μέσου, με βάση τα χαρακτηριστικά του εκδότη και την εξοφλητική προτεραιότητα του χρέους, αποδίδεται στη συνέχεια σε κάθε μεμονωμένο άνοιγμα θέσης κατά την αθέτηση, προκειμένου να προσδιοριστεί τελικά η αναμενόμενη πιστωτική ζημία.

Όσον αφορά τα δάνεια προς ιδιώτες, τα οποία αναφέρονται επίσης ως άλλα εκτός των ομολόγων, έχει καθοριστεί ένα ειδικό μοντέλο ECL που επιτρέπει τον ποσοτικό προσδιορισμό της πιθανότητας αθέτησης υποχρεώσεων, παρά τα εγγενή χαρακτηριστικά τους που δεν επιτρέπουν τη χρήση πληροφοριών του κοινού ή της αγοράς (π.χ. αξιολογήσεις).

Σύμφωνα με αυτό το μοντέλο, η πιθανότητα αθέτησης και η σχετική ζημία σε περίπτωση αθέτησης προκύπτουν από αναδρομική ανάλυση του χαρτοφυλακίου κάθε εταιρείας. Η ανάλυση αυτή αποσκοπεί στον εντοπισμό τάσεων και στον καθορισμό κατηγοριών κινδύνου μεταξύ των θέσεων των εταιρειών, οι οποίες στη συνέχεια χρησιμοποιούνται για την ταξινόμηση των δανειοληπτών με βάση τη διάρκεια των μη εξυπηρετούμενων περιόδων και στη συνέχεια για τον καθορισμό αντίστοιχων PD και LGD.

Ειδικότερα, ξεκινώντας από αυτές τις κατηγορίες κινδύνου και παρακολουθώντας συνεχώς την εξέλιξη του δανειακού χαρτοφυλακίου με την πάροδο του χρόνου, προσδιορίζεται στη συνέχεια μια χρονική πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης. Η πιθανότητα αυτή μετατρέπεται στη συνέχεια σε μια μελλοντοστραφή εκτίμηση μέσω της χρήσης ενός ειδικού δορυφορικού μοντέλου που στοχεύει στη σύνδεση της εξέλιξης της πιθανότητας αθέτησης με συγκεκριμένους μακροοικονομικούς δείκτες.

Επίσης, η διαδικασία σταδιακής κατανομής αξιοποιεί την ανάλυση των μη εξυπηρετούμενων θέσεων και προβλέπει, για τα δάνεια με δόσεις, τη δυνατότητα κατανομής στο πρώτο, δεύτερο ή τρίτο στάδιο, ενώ για τις εμπορικές απαιτήσεις, εφαρμόζεται απλούστευση που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9 όταν παρακάμπτεται η διαδικασία σταδιακής κατανομής και οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες υπολογίζονται απευθείας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Παύση αναγνώρισης

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή, κατά περίπτωση, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) παύει να αναγνωρίζεται όταν:

Τα δικαιώματα λήψης ταμιακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει:

Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να λαμβάνει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχει αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει πλήρως τις ληφθείσες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας μετακύλισης, και είτε (α) η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, είτε (β) η Εταιρεία δεν έχει μεταβιβάσει ούτε διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να λαμβάνει ταμειακές ροές από ένα περιουσιακό στοιχείο ή έχει συνάψει συμφωνία μετακύλισης, αξιολογεί εάν και σε ποιο βαθμό έχει διατηρήσει τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας. Όταν δεν έχει μεταβιβάσει ούτε διατηρήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο.

Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει επίσης μια σχετική ευθύνη. Το μεταβιβαζόμενο περιουσιακό στοιχείο και η σχετική υποχρέωση επιμετρώνται σε βάση που αντικατοπτρίζει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που έχει διατηρήσει η Εταιρεία. Η συνεχιζόμενη συμμετοχή που λαμβάνει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου μετράται στη χαμηλότερη μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και του μέγιστου ποσού ανταλλάγματος που θα μπορούσε να υποχρεωθεί να αποπληρώσει η Εταιρεία.

2.2.6 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα Φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρώνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης στη χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση ή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση ή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στα Αποτελέσματα Χρήσης. Η Διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τη θέση που έχει πάρει αναφορικά με τη φορολογική δήλωση που σχετίζεται με υποθέσεις στις οποίες οι φορολογικοί κανονισμοί επιδέχονται ερμηνείας και σχηματίζει σχετική πρόβλεψη όπου είναι απαραίτητο.

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές εκτός:

- εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.
- σε περίπτωση φορολογητέων προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δε θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, εκτός:

- εάν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σχετίζεται με τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας υποχρέωσης σε μια συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιρειών και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.
- Από την περίπτωση φορολογητέων προσωρινών διαφορών που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που είναι πιθανό ότι προσωρινές διαφορές θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει ολόκληρη την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή εν μέρει. Οι μη αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναγνωρίζονται εφόσον είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα επιτρέψουν την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα αναγνωριστεί η απαίτηση ή θα διακανονιστεί η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία κατάρτισης της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αφορά συναλλαγές που καταχωρούνται εκτός των αποτελεσμάτων χρήσης, καταχωρείται εκτός των αποτελεσμάτων χρήσης. Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται σε σχέση με την υποκείμενη συναλλαγή είτε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη Εταιρεία και την ίδια φορολογική αρχή.

2.2.7 Παροχές Προσωπικού

Προγράμματα Συνταξιοδότησης Καθορισμένων Εισφορών

Η Εταιρεία παρέχει πρόγραμμα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών. Στο πρόγραμμα συνταξιοδότησης παρέχεται η δυνατότητα στους εργαζομένους για εθελοντικές εισφορές. Οι υπάλληλοι συμμετέχουν στο πρόγραμμα εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του προγράμματος. Οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλει η Εταιρεία καταχωρούνται ως έξοδο στην χρήση που αφορούν και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι συνταξιοδοτούνται ή σε περίπτωση απόλυσης σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Οι υποχρεώσεις από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών υπολογίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευτεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος

παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της παροχής εργασίας. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές, όπως αναλύονται στην Σημείωση 3. και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα και οι αναμενόμενες αποδόσεις των προγραμμάτων περιουσιακών στοιχείων δεν αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης, ενώ υπάρχει απαίτηση αναγνώρισης του τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης (ή περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένης παροχής στα Αποτελέσματα Χρήσης, ο οποίος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής. Το προεξοφλητικό επιτόκιο καθορίζεται από την καμπύλη επιτοκίων από εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας/ πιστωτικής διαβάθμισης. Τα μη κατοχυρωμένα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης στη νωρίτερη ημερομηνία μεταξύ της ημερομηνίας πραγματοποίησης της τροποποίησης και της ημερομηνίας αναγνώρισης του κόστους της σχετικής αναδιάρθρωσης ή τερματισμού.

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Οι παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών της μητρικής «Assicurazioni Generali Spa" αναγνωρίζονται ως έξοδα προσωπικού κατά την περίοδο παροχής. Όταν οι εν λόγω πληρωμές βασιζόμενες σε μετοχές διακανονίζονται μέσω συμμετοχικών τίτλων αναγνωρίζεται αντίστοιχη μεταβολή στην καθαρή θέση. Η εύλογη αξία των εν λόγω συναλλαγών επιμετρείται στην ημερομηνία παραχώρησης.

Ο Όμιλος ορίζει μακροπρόθεσμα κίνητρα που αντιπροσωπεύουν την μακροπρόθεσμη μεταβλητή οικονομική αξία της Generali και τα εφαρμόζει μέσω τριετών προγραμμάτων («LTI»). Τα εν λόγω προγράμματα των χρήσεων 2023, 2024 και 2025 βρίσκονται σε εξέλιξη και ενδέχεται να οδηγήσουν σε παραχώρηση μετοχών στα οικονομικά έτη που προβλέπουν και στις κατηγορίες των δικαιούχων που ορίζουν, με την επιφύλαξη της επίτευξης ορισμένων επιπέδων απόδοσης της Εταιρείας. Σύμφωνα με τις πρακτικές της αγοράς και τις προσδοκίες των επενδυτών, οι μετοχές εκχωρούνται και διατίθενται στους δικαιούχους για αναβαλλόμενο μακροπρόθεσμο χρονικό διάστημα, με την επιφύλαξη της επίτευξης των συνθηκών απόδοσης της Εταιρείας (Καθαρή Ταμειακή Ροή Διακράτησης, Συνολική Απόδοση Μετόχων – σχετικοί στόχοι TSR και ESG) και την επίτευξη ενός ελάχιστου επιπέδου που αφορά τον δείκτη φερεγγυότητας. Επιπλέον, ο Όμιλος ενέκρινε το δεύτερο πρόγραμμα διάθεσης μετοχών που είναι αφιερωμένο αποκλειστικά στους ανθρώπους της Εταιρείας με σκοπό να προωθήσει ένα αξιοκρατικό περιβάλλον που ευνοεί την ευθυγράμμιση με τους στρατηγικούς στόχους και τη συμμετοχή των ανθρώπων στην δημιουργία της Εταιρικής βιώσιμης αξίας. Το πρόγραμμα αυτό παρέχει στους εργαζόμενους τη δυνατότητα να αποκτήσουν μετοχές της Generali με ευνοϊκούς όρους, προσφέροντάς τους επιπλέον δωρεάν μετοχές σε περίπτωση αύξησης της τιμής της μετοχής, εντός ενός προστατευμένου πλαισίου. Τα βασικά χαρακτηριστικά του προγράμματος παρατίθενται παρακάτω:

- στην αρχή του προγράμματος, οι εργαζόμενοι που αποφασίζουν να συμμετάσχουν («συμμετέχοντες») θα μπορούν να καθορίσουν το ποσό της ατομικής τους συνεισφοράς τους που θα δεσμευτεί για όλη τη διάρκεια του προγράμματος
- βάσει του ποσού της ατομικής συνεισφοράς, οι συμμετέχοντες θα λάβουν δωρεάν το δικαίωμα αγο-ράς μετοχών, στο τέλος του Προγράμματος, σε τιμή που καθορίζεται στην αρχή του Προγράμματος («αρχική τιμή»). Ο αριθμός των δικαιωμάτων αγοράς μετοχών που θα ανατεθεί σε κάθε συμμετέχοντα θα είναι ίση με την αναλογία μεταξύ της ατομικής συνεισφοράς και της αρχικής τιμής. Η αρχική τιμή θα υπολογιστεί ως ο μέσος όρος των επίσημων τιμών κλεισίματος των μετοχών της Generali στο Euronext Milan του μήνα που ακολουθεί την ημερομηνία έναρξης αυτού του προγράμματος από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου με δυνατότητα εφαρμογής συντελεστή προσαρμογής έως +/- 10% επί της καθορισμένης μέσης τιμής
- στο τέλος του Προγράμματος, θα καθοριστεί η τελική τιμή των μετοχών του Ομίλου της Generali και:
  - Σε περίπτωση ανατίμησης της τιμής της μετοχής (τελική τιμή ίση ή υψηλότερη από την αρχική τιμή, δηλ. επιλογές «in-the-Money»), οι συμμετέχοντες θα αγοράσουν αυτόματα τις Υποκείμενες Μετοχές καταβάλλοντας στην Εταιρεία την ατομική συνεισφορά που συγκεντρώθηκε σε όλη τη διάρκεια του προγράμματος και θα λάβουν δωρεάν: 1. Ισοδύναμες μετοχές μερίσματος, που ανέρχονται στο ποσοστό μεταξύ της αξίας των μερισμάτων ανά μετοχή (που καταβλήθηκε από την Assicurazioni Generali σε ταμειακή βάση κατά τα έτη 2023, 2024 και 2025) και της αρχικής τιμής, πολλαπλασιαζόμενη με τον αριθμό των Υποκείμενων Μεριδίων που αγοράστηκαν. 2. Δύο Αντίστοιχες Μετοχές για κάθε δέκα Υποκείμενες Μετοχές που αγοράζονται. 3. Δύο Μερίδια ESG για κάθε δέκα Υποκείμενα Μερίδια που αγοράζονται, εάν επιτευχθεί επίσης ο στόχος ESG.
  - Σε περίπτωση υποτίμησης της τιμής της μετοχής (τελική τιμή χαμηλότερη από την αρχική τιμή, δηλ. επιλογές «out-of-the-Money»), οι συμμετέχοντες θα λάβουν: 1. την επιστροφή της ατομικής εισφοράς που έχει δεδουλευθεί (μηχανισμός προστασίας). 2. Οι Μερίσματα Ισοδύναμων Μερισμάτων σε περίπτωση που επιτευχθεί ο στόχος Καθαρής Ταμειακής Ροής Διακράτησης.

Το συνολικό κόστος των προγραμμάτων LTI 2023, 2024, 2025, καθώς και του προγράμματος We Share κατανέμεται στα αποτελέσματα καθ' όλη την διάρκεια τους, με αντίστοιχη αύξηση στα ίδια κεφάλαια, καθότι αφορά σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 2 μία εισφορά κεφαλαίου του Ομίλου για αμοιβές του προσωπικού της Εταιρείας.

2.2.8 Ταξινόμηση Προϊόντων

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που η Εταιρεία (ασφαλιστής) έχει αποδεχτεί σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από ένα τρίτο πρόσωπο (ασφαλιζόμενος) συμφωνώντας να αποζημιώσει τους ασφαλιζόμενους σε περίπτωση που ένα αβέβαιο μελλοντικό συμβάν (ασφαλιζόμενο συμβάν) επηρεάσει αρνητικά τους ασφαλιζόμενους. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορούν επίσης να φέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Επενδυτικά συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που φέρουν σημαντικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος μιας πιθανής μελλοντικής μεταβολής ενός καθορισμένου επιτοκίου, μιας τιμής χρηματοοικονομικού μέσου, αγαθού, συναλλαγματικής ισοτιμίας, δείκτη τιμών ή επιτοκίων, πιστωτικής διαβάθμισης ή πιστωτικού δείκτη ή άλλης μεταβλητής, με την προϋπόθεση στην περίπτωση μη χρηματοοικονομικής μεταβλητής ότι η μεταβλητή δεν αναφέρεται σε συγκεκριμένο συμβαλλόμενο.

Από τη στιγμή που ένα συμβόλαιο έχει ταξινομηθεί ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο, παραμένει ασφαλιστήριο συμβόλαιο έως την λήξη του ακόμη και εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος μειώνεται σημαντικά κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, εκτός εάν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις εξαλειφτούν ή λήξουν. Τα επενδυτικά συμβόλαια μπορούν ωστόσο να αναταξινομηθούν σε ασφαλιστήρια συμβόλαια μετά την ανάληψή τους εάν ο ασφαλιστικός κίνδυνος γίνει σημαντικός.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Είναι τα συμβόλαια με τα οποία η Εταιρεία ασφαλίζει κινδύνους που σχετίζονται με την ανθρώπινη ζωή. Σε αυτά εντάσσονται καλύψεις θανάτου, επιβίωσης, ισοβίων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθενείας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση.

Συμβόλαια ζωής αποτελούν τα ατομικά ή ομαδικά συμβόλαια πρόσκαιρης κάλυψης θανάτου, ανικανότητας, ατυχήματος ή ασθενειών. Οι παροχές σε περίπτωση συμβάντος μπορούν να είναι προκαθορισμένες ή να εξαρτώνται από την έκταση του συμβάντος, ανάλογα με τους όρους κάθε συμβολαίου. Επίσης, υπάρχουν συμβόλαια ζωής με καλύψεις συνταξιοδότησης, επιβίωσης, μικτές ή ισόβιες ή unit linked.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αφορούν συμβόλαια που καλύπτουν κινδύνους κατά της περιουσίας, Αστικής Ευθύνης, ατυχημάτων και ασθενειών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

- Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.
- Λοιπών κλάδων: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, ατυχημάτων, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, λοιπά.

Επενδυτικά Συμβόλαια

α. Ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης συνταξιοδοτικών ταμείων

Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης λογαριασμού καθορισμένης εισφοράς και καθορισμένης παροχής. Χωρίζονται επιμέρους στις εξής κατηγορίες:

- Καθορισμένης εισφοράς με εγγυημένο επιτόκιο και συμμετοχή στην υπεραπόδοση
- Καθορισμένης παροχής με εγγυημένο επιτόκιο και συμμετοχή στις υπεραποδόσεις
- Καθορισμένης εισφοράς χωρίς εγγυημένο επιτόκιο (συνδεδεμένο με επενδύσεις)

Η Εταιρεία δεν φέρει ασφαλιστικό κίνδυνο καθώς λειτουργεί ως διαχειριστής των συμβολαίων στις παραπάνω 3 κατηγορίες συμβολαίων. Στις δύο πρώτες κατηγορίες η Εταιρεία φέρει τον χρηματοοιοκονομικό κίνδυνο της επίτευξης του εγγυημένου επιτοκίου.

β. Ατομικά συμβόλαια ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις χωρίς ασφαλισμένο κεφάλαιο

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

2.2.9 Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικά Συμβόλαια

Το πρότυπο εισάγει ένα νέο μοντέλο για την αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Γενικευμένο Μοντέλο Αποτίμησης – GMM), δομημένο σε μια προσέγγιση των βασικών οικονομικών στοιχείων, που περιλαμβάνει α) την παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματορροών σταθμισμένη με την πιθανότητα εμφάνισης (Present Value of Future Cashflows - PVFCF), β) την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και γ) το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών όσον αφορά την αναμενόμενη αξία του χαρτοφυλακίου για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (Contractual Service Margin - CSM). 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 Γενικευμένου Μοντέλου (GMM). Η απλούστευση εφαρμόζεται για τη μέτρηση της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης (Liability for Remaining Coverage - LRC), η οποία δεν χρειάζεται να αναλυθεί σε παρούσα αξία μελλοντικών χρηματορροών (PVFCF), σε προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) και σε αναμενόμενη αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM), αλλά βασίζεται ουσιαστικά στο ασφάλιστρο που εισπράττεται μετά την αφαίρεση του κόστους πρόσκτησης. Όσον αφορά την υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις (Liability for Incurred Claims - LIC), η επιμέτρηση εφαρμόζεται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (General Model Measurement - GMM), στο οποίο όλες οι απαιτήσεις υπόκεινται σε προεξόφληση 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 χρηματορροών που συνδέονται με χρηματοοικονομικές μεταβλητές και επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) και όχι απευθείας την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Το ΔΠΧΑ17 επηρεάζει επίσης την παρουσίαση των εσόδων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν πλέον τα δουλευμένα ασφάλιστρα. Επιπλέον, τα ασφαλιστικά έσοδα και το κόστος των ασφαλιστικών υπηρεσιών μετά την αφαίρεση της αντασφάλισης παρουσιάζονται με το αποτέλεσμα της αντασφάλισης να περιλαμβάνεται στο κόστος των υπηρεσιών ασφάλισης. 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.

Απαιτήσεις από Ασφαλιστικά Συμβόλαια

Πεδίο εφαρμογής και διαχωρισμός στοιχείων ασφαλιστικής σύμβασης

Σύμφωνα με το Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 17 εφαρμόζεται σε όλα τα συμβόλαια που πληρούν τον ορισμό της ασφαλιστικής σύμβασης, συμπεριλαμβανομένων:

α) ασφαλιστήρια συμβόλαια, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων αντασφάλισης (δηλαδή, αναλαμβανόμενες δραστηριότητες), που εκδόθηκαν
β) συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχονται και
γ) επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά διακριτικής συμμετοχής (Discretionary Participation Feature - DPF) που εκδίδονται εάν η οντότητα εκδίδει και ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ένα συμβόλαιο ταξινομείται ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο εάν ενέχει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο που μεταβιβάζεται στην εταιρεία που εκδίδει το συμβόλαιο, η οποία αναλαμβάνει να αποζημιώσει τον ασφαλισμένο έναντι των δυσμενών συνεπειών ενός συγκεκριμένου αβέβαιου μελλοντικού γεγονότος.

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.

Ειδικότερα, τα συμβόλαια του κλάδου Ζωής ταξινομούνται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια ή συμβόλαια επενδύσεων με βάση τα ακόλουθα βήματα:

- αναγνώριση των χαρακτηριστικών των προϊόντων (εγγυήσεις/επιλογές, συμμετοχή στα κέρδη ή μη) και παρεχόμενες υπηρεσίες
- προσδιορισμός του επιπέδου του ασφαλιστικού κινδύνου σε επίπεδο συμβολαίου

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια δημιουργούν δικαιώματα και υποχρεώσεις που στο σύνολό τους δημιουργούν μια αλληλουχία χρηματορροών. Πράγματι, ενώ ορισμένοι τύποι ασφαλιστηρίων συμβολαίων παρέχουν μόνο ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. τα περισσότερα βραχυπρόθεσμα συμβόλαια ζημιών), άλλα είδη ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα μπορούσαν να περιέχουν ένα ή και περισσότερα στοιχεία που να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής ενός άλλου Προτύπου εάν ήταν χωριστά συμβόλαια. Για παράδειγμα, ορισμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορεί να περιέχουν:

- επενδυτικά στοιχεία (π.χ. καθαρές καταθέσεις, όπως χρηματοοικονομικά μέσα με τα οποία μια εταιρεία λαμβάνει ένα συγκεκριμένο ποσό και αναλαμβάνει να επιστρέψει το ποσό αυτό με τόκους)
- στοιχεία αγαθών και υπηρεσιών (π.χ. υπηρεσίες εκτός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, όπως διαχείριση συντάξεων, υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσίες φύλαξης) και
- ενσωματωμένα παράγωγα (π.χ. χρηματοοικονομικά παράγωγα, όπως δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου ή δικαιώματα προαίρεσης που συνδέονται με δείκτη μετοχών).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, που ορίζονται ειδικά από το ΔΠΧΑ 17, τα προαναφερόμενα στοιχεία πρέπει να εξετάζονται χωριστά και να επιμετρώνται με άλλο πρότυπο ΔΠΧΑ.

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί ξεχωριστή επιμέτρηση του κύριου συμβολαίου από τα διακριτά επενδυτικά στοιχεία εάν και μόνο εάν πληρούνται και τα δύο ακόλουθα κριτήρια:

- το επενδυτικό στοιχείο και το ασφαλιστικό στοιχείο δεν συνδέονται σε μεγάλο βαθμό. Τα δύο στοιχεία συνδέονται σε μεγάλο βαθμό εάν η αξία ενός στοιχείου διαφέρει από την αξία του άλλου στοιχείου και ως εκ τούτου η Εταιρεία είναι σε θέση να μετρήσει κάθε στοιχείο χωρίς να λαμβάνει υπόψη το άλλο. Τα στοιχεία συνδέονται επίσης εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν μπορεί να επωφεληθεί από το ένα στοιχείο δεδομένου ότι υπάρχει και το άλλο.
- ένα συμβόλαιο με όρους ισοδύναμους με το επενδυτικό στοιχείο πωλείται ή θα μπορούσε να πωληθεί χωριστά στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία.

Εάν το στοιχείο επένδυσης δεν πληροί τις δύο παραπάνω προϋποθέσεις, θα προσδιορίζεται ως μη διακριτό και το ΔΠΧΑ 17 θα εφαρμόζεται στο σύνολο της σύμβασης (χωρίς διαχωρισμό από το κύριο συμβόλαιο).

Αναφορικά με το στοιχείο υπηρεσιών, το τελευταίο θεωρείται ως ξεχωριστό στοιχείο όταν οι χρηματοροές και οι σχετικοί κίνδυνοι δεν συνδέονται στενά με αυτούς που προκύπτουν από το συμβόλαιο κύριας ασφάλισης και επομένως δεν υπάρχουν στοιχεία ενοποίησης μεταξύ υπηρεσιακού και ασφαλιστικού στοιχείου.

Βαθμός Συγκέντρωσης Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από την Εταιρεία να ομαδοποιεί τα συμβόλαια με σκοπό την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίησή τους. Η Εταιρεία δημιουργεί χαρτοφυλάκια συμβολαίων κατά την αρχική αναγνώριση τα οποία στη συνέχεια δεν μπορεί να αλλάξει.

Το σημείο εκκίνησης για την ομαδοποίηση των συμβολαίων είναι ο εντοπισμός των χαρτοφυλακίων που ενέχουν παρεμφερείς κινδύνους και των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού.

Η αξιολόγηση των «παρεμφερών κινδύνων» θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους κύριους κινδύνους των συμβολαίων. Σε περίπτωση που οι κύριοι κίνδυνοι είναι παρόμοιοι, τότε δύο συμβόλαια μπορούν να θεωρηθούν εκτεθειμένα σε παρεμφερείς κινδύνους.

Για την ομαδοποίηση των συμβολαίων που απαιτείται από το ΔΠΧΑ 17 η Εταιρεία χρησιμοποιεί κριτήρια με βάση τα διάφορα χαρακτηριστικά των συμβολαίων όπως οι κίνδυνοι των υποκείμενων συμβολαίων καθώς και προϊοντικά χαρακτηριστικά (διαχείριση, κερδοφορία συμβολαίων). Μια μη διεξοδική λίστα κριτηρίων κατηγοριοποίησης είναι η εξής:

- Τομέας δραστηριότητας (Ασφαλίσεις Γενικών Ζημιών ή Ασφαλίσεις Ζωής).
- Ατομικά συμβόλαια έναντι ομαδικών συμβολαίων.
- Χαρακτηριστικά συμβολαίου που συνεπάγονται διαφορετικά μοντέλα μέτρησης (π.χ. πολυετή έναντι ετήσιων συμβολαίων ή συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη έναντι συμβολαίων με μη συμμετοχή στα κέρδη).

Αναφορικά με τα αντασφαλιστικά συμβόλαια, η θέση της Εταιρείας είναι ότι ένα χαρτοφυλάκιο αντασφαλιστικών συμβάσεων θα μπορούσε να αποτελείται από μία ή περισσότερες αντασφαλιστικές συμβάσεις κατηγοριοποιημένες μαζί, των οποίων η διαχείριση είναι από κοινού εάν εκτεθούν σε παρόμοιους κινδύνους. Ο τύπος της κάλυψης (αναλογική ή μη, Loss Occurring or Risk Attaching), καθώς και η φύση των αντασφαλιστικών συμβολαίων, μπορούν να θεωρηθούν ως κριτήρια που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να καθοριστεί εάν τα αντασφαλιστικά συμβόλαια ανήκουν στο ίδιο χαρτοφυλάκιο.

Στη συνέχεια, το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από την Εταιρεία να χωρίσει τα συμβόλαια σε κάθε χαρτοφυλάκιο κατά την αρχική αναγνώριση στις ακόλουθες ομάδες:

- ομάδα συμβολαίων που είναι ζημιογόνα κατά την αρχική αναγνώριση.
- ομάδα συμβολαίων που κατά την αρχική αναγνώριση δεν έχουν σημαντική πιθανότητα να καταστούν ζημιογόνα (κερδοφόρα) και
- ομάδα των υπολοίπων συμβολαίων του χαρτοφυλακίου.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 υπάρχει η απαίτηση ομαδοποίησης σε ετήσια βάση ως μονάδα υπολογισμού για τις ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων και συμβολαίων επενδύσεων. Επομένως, κάθε χαρτοφυλάκιο θα πρέπει να χωρίζεται τουλάχιστον σε ετήσιες γενιές.

Μοντέλο Μέτρησης

Προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (Variable Fee Approach - VFA)

Η προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (VFA) είναι το υποχρεωτικό μοντέλο επιμέτρησης που εφαρμόζεται για ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής στην απόδοση των επενδύσεων.

Η Εταιρεία ταξινομεί ως συμβόλαιο με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής ένα συμβόλαιο για το οποίο (i) οι συμβατικοί όροι προσδιορίζουν ότι ο αντισυμβαλλόμενος συμμετέχει σε ένα μερίδιο μιας σαφώς καθορισμένης ομάδας υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, (ii) η Εταιρεία αναμένει να καταβάλει στον αντισυμβαλλόμενο ένα ποσό ίσο με ένα σημαντικό μερίδιο των αποδόσεων της εύλογης αξίας των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων και (iii) η Εταιρεία αναμένει ότι ένα σημαντικό ποσοστό οποιασδήποτε αλλαγής στα ποσά που θα καταβληθούν στον αντισυμβαλλόμενο θα ποικίλλει ανάλογα με τη μεταβολή της εύλογης αξίας των υποκείμενων στοιχείων. Εκτός από τη μεταβίβαση σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου στον ασφαλισμένο, οι συμβάσεις άμεσης συμμετοχής περιλαμβάνουν μια σημαντική επενδυτική υπηρεσία. Τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία μπορεί να περιλαμβάνουν διαφορετικούς τύπους περιουσιακών στοιχείων. Η φύση των υποκείμενων στοιχείων εξαρτάται από τα χαρακτηριστικά των προϊόντων.

Η Εταιρεία αξιολογεί εάν πληρούνται οι παραπάνω προϋποθέσεις στην έναρξη του συμβολαίου και δεν επαναλαμβάνει την αξιολόγηση εκτός εάν οι όροι του συμβολαίου τροποποιηθούν.

Η Εταιρεία εφαρμόζει το μοντέλο της προσέγγισης μεταβλητών αμοιβών (VFA) κατά κύριο λόγο στα Unit-Linked συμβόλαια του κλάδου Ζωής.

Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach - PAA)

Είναι μια απλοποιημένη μέθοδος για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών συμβολαίων και χρησιμοποιείται στα συμβόλαια με περίοδο κάλυψης μικρότερη ή ίση του ενός έτους ή όταν η αποτίμηση του απλουστευμένου μοντέλου δεν διαφέρει σημαντικά με την αποτίμηση του Γενικευμένου Μοντέλου (GMM). Η απλούστευση εφαρμόζεται για τη μέτρηση της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης (Liability for Remaining Coverage - LRC), η οποία δεν χρειάζεται να αναλυθεί σε παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (PVFCF), σε προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) και σε αναμενόμενη αξία του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM), αλλά βασίζεται ουσιαστικά στο ασφάλιστρο που εισπράττεται μετά την αφαίρεση του κόστους πρόσκτησης. Όσον αφορά την υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις (Liability for Incurred Claims - LIC), η επιμέτρηση εφαρμόζεται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (General Model Measurement - GMM), στο οποίο όλες οι απαιτήσεις υπόκεινται σε προεξόφληση και ο υπολογισμός της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) υπολογίζεται ανάλογα.

Αυτό το μοντέλο εφαρμόζεται κυρίως στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο του κλάδου Γενικών καθώς και στα ετησίως ανανεούμενα συμβόλαια Υγείας του κλάδου Ζωής.

Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (General Measurement Model - GMM)

Το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) αντιπροσωπεύει το βασικό μοντέλο αποτίμησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων του ΔΠΧΑ 17.

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Γενικευμένο Μοντέλο Επιμέτρησης (GMM) στα παραδοσιακά πολυετή προϊόντα του κλάδου Ζωής, και τα οποία δεν μπορούν να αποτιμηθούν με την προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (Variable Fee Approach - VFA).

Αρχική αναγνώριση

Η αρχική αναγνώριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων πραγματοποιείται όταν συμβεί ένα 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.

Αναφορικά με τα συμβόλαια αντασφάλισης, η αρχική αναγνώριση ορίζεται:

- 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.

Η αρχική αναγνώριση των συμβολαίων που αποκτήθηκαν σε μεταβίβαση ασφαλιστηρίων συμβολαίων ή σε συνένωση επιχειρήσεων ορίζεται κατά την ημερομηνία πρόσκτησης του χαρτοφυλακίου/ Εταιρείας.

Αποτίμηση ορίων προβολής συμβολαίου κατά την αρχική αναγνώριση

Η αποτίμηση μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων περιλαμβάνει όλες τις αναμενόμενες χρηματοροές εντός των ορίων προβολής κάθε συμβολαίου της Εταιρείας. Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι απαιτήσεις ορίων προβολής συμβολαίου συνδέονται με την ικανότητα της να ανατιμά πλήρως ένα συμβόλαιο επαναξιολογώντας τον κίνδυνο. Όλα τα μελλοντικά ασφάλιστρα και τα δικαιώματα προαίρεσης των ασφαλισμένων θα πρέπει να περιλαμβάνονται στις αρχικές προβλέψεις, εάν η Εταιρεία δεν έχει τη δυνατότητα να ανατιμήσει πλήρως το συμβόλαιο.

Τα όρια προβολής του συμβολαίου καθορίζονται στο σύνολό του και όχι για κάθε μεμονωμένο στοιχείο ανεξάρτητα, οδηγώντας έτσι σε διαφορά σε σύγκριση με την τρέχουσα προσέγγιση που εφαρμόζεται στο Solvency II.

Κατά την αρχική αναγνώριση, οι ομάδες ασφαλιστικών συμβολαίων αποτιμώνται ως το άθροισμα:

- Χρηματορροές εκπλήρωσης (Fulfillment Cash Flows FCF), που περιλαμβάνουν την προεξοφλημένη και σταθμισμένη εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών, και την προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (Risk Adjustment - RA) και
- το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους υπηρεσιών (CSM).

Αναμενόμενες Μελλοντικές Χρηματορροές

Οι Αναμενόμενες Μελλοντικές Χρηματοροές είναι το πρώτο στοιχείο των Χρηματοροών Εκπλήρωσης (FCF) και αντιπροσωπεύουν μια εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών εντός του ορίου προβολής του συμβολαίου.

Η εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών: i) ενσωματώνει, με αμερόληπτο τρόπο, όλες τις λογικές και υποστηρικτικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες ii) αντικατοπτρίζει την προοπτική της Εταιρείας, υπό την προϋπόθεση ότι οι εκτιμήσεις οποιωνδήποτε σχετικών μεταβλητών της αγοράς είναι συνεπείς με τις τιμές αγοράς για αυτές τις μεταβλητές iii) είναι τρέχουσες και iv) είναι σαφείς.

Όπου δεν απαιτείται από συγκεκριμένες ρυθμιστικές απαιτήσεις, οι παραδοχές λειτουργίας στις οποίες βασίζονται οι προβλέψεις των Αναμενόμενων Μελλοντικών Χρηματοροών είναι γενικά σύμφωνες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί στο πλαίσιο Solvency II. Ωστόσο, όσον αφορά την περίπτωση των εξόδων, ενδέχεται να προκύψουν διαφορές λόγω της απαίτησης του ΔΠΧΑ 17 που προβλέπει ότι για την επιμέτρηση των Αναμενόμενων Μελλοντικών Χρηματοροών πρέπει να λαμβάνονται υπόψη μόνο τα έξοδα που συνδέονται άμεσα με ασφαλιστήρια και αντασφαλιστικά συμβόλαια.

Διαχρονική αξία του χρήματος (Discount Rates)

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή των εκτιμήσεων των αναμενόμενων χρηματοροών ώστε να αντικατοπτρίζεται η διαχρονική αξία του χρήματος και οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτές τις χρηματοροές.

Προκειμένου να συμμορφωθεί και με την προσέγγιση της αγοράς, η Εταιρεία εφαρμόζει μια προσέγγιση bottom-up για να καθορίσει τα προεξοφλητικά επιτόκια που εφαρμόζονται στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις, σύμφωνα και με το πλαίσιο Solvency II, όπου χρειάζεται. Αναλυτικότερα, η θέση της Εταιρείας είναι η εφαρμογή μιας προσέγγισης ουδέτερου κινδύνου για το ΔΠΧΑ 17 τόσο για τα προϊόντα με συμμετοχή στα κέρδη καθώς και για όλα τα υπόλοιπα. Σε αυτό το πλαίσιο, η προεξοφλητική καμπύλη ΔΠΧΑ 17, προσδιορίζεται ως το άθροισμα των:

- καμπύλη βάσης μηδενικού κινδύνου και
- προσαρμογή κινδύνου ρευστότητας (προσαρμογή ΔΠΧΑ 17).

Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (Risk Adjustment - RA)

Η Προσαρμογή του Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (RA) αντιστοιχεί στο στοιχείο της ασφαλιστικής υποχρέωσης που αποτυπώνει την αβεβαιότητα που έχει η Εταιρεία για το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των χρηματοροών που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Κατά την αξιολόγηση της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνοι ασφάλισης ζωής και υγείας (δηλαδή, θνησιμότητα και καταστροφική θνησιμότητας, μακροζωία, ακυρωσιμότητα, νοσηρότητα).

- Κίνδυνοι ανάληψης κινδύνου γενικών ασφαλίσεων (δηλαδή, κίνδυνος αποθεματοποίησης, τιμολόγησης, κίνδυνος ακυρωσιμότητας και καταστροφικοί κίνδυνοι).
- Κίνδυνος εξόδων.

Διαφορετικά από το πλαίσιο Solvency II για το οποίο εφαρμόζεται η μέθοδος Κόστους Κεφαλαίου για την ποσοτικοποίηση του Περιθωρίου Κινδύνου, το ΔΠΧΑ 17 δεν ορίζει συγκεκριμένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Προσαρμογής του μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου.

Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών (Contractual Service Margin - CSM)

Το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους υπηρεσιών (Contractual Service Margin - CSM) αντικατοπτρίζει την εκτίμηση του μη δεδουλευμένου κέρδους μιας ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων που δεν έχει ακόμη αναγνωριστεί στα οικονομικά αποτελέσματα κατά την ημερομηνία αναφοράς, επειδή αφορά μελλοντικές υπηρεσίες που θα παρασχεθούν.

Το λογιστικό υπόλοιπο του Συμβατικού περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών (CSM) στο τέλος της περιόδου αναφοράς είναι ίσο με το λογιστικό υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου αναφοράς προσαρμοσμένο από:

- τη συνεισφορά της Νέας Παραγωγής
- την επίδραση των αλλαγών σε μη χρηματοοικονομικές μεταβλητές στις μελλοντικές χρηματοροές εκπλήρωσης (FCF) ή στις αποκλίσεις εμπειρίας της περιόδου αναφοράς που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες (δηλ. λειτουργικές αποκλίσεις). Παραδείγματα αυτών των αποκλίσεων, μπορούν να αφορούν αναπροσαρμογές λειτουργικών παραδοχών ή από διαφορές μεταξύ των αναμενόμενων και των πραγματικών χρηματοροών που σχετίζονται με μη διακριτά στοιχεία επένδυσης (π.χ. εξαγορές σε αποταμιευτικά προϊόντα).
- την επίδραση των οικονομικών μεταβλητών στις τρέχουσες και μελλοντικές χρηματοροές εκπλήρωσης (FCF) (δηλαδή, οικονομικές αποκλίσεις), οι οποίες περιλαμβάνουν:
  - σύμφωνα με το μοντέλο μέτρησης GMM, οι τόκοι που προστίθενται στο Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους υπηρεσιών (CSM). Οι δεδουλευμένοι τόκοι προσδιορίζονται με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια που προσδιορίζονται κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης της ομάδας συμβολαίων (“locked-in rate”).
  - σύμφωνα με το μοντέλο μέτρησης μεταβλητών αμοιβών (VFA), οι δεδουλευμένοι τόκοι υπολογίζονται με τις τρέχουσες καμπύλες επιτοκίων, ενώ λαμβάνονται υπόψη και άλλες μη -συστηματικές οικονομικές αποκλίσεις.
- την επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών
- το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα λόγω υπηρεσιών που ελήφθησαν κατά τη συγκεκριμένη περίοδο, το οποίο προσδιορίζεται διά της κατανομής του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM release) που υπολείπεται στο τέλος της περιόδου αναφοράς (πριν από οποιαδήποτε κατανομή) στην τρέχουσα και την εναπομένουσα περίοδο κάλυψης της ομάδας συμβολαίων.

Αποδέσμευση Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί να υπολογίζεται η αποδέσμευση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) σύμφωνα με το πρότυπο των μονάδων κάλυψης που καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη για κάθε σύμβαση τις παροχές που εισπράττει ο αντισυμβαλλόμενος και την αναμενόμενη διάρκεια κάλυψής του.

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει κανόνες που διαφέρουν ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του προϊόντος και τον τύπο κάλυψης ώστε να καθορίζεται η μονάδα κάλυψης και η σχετική ποσότητα οφέλους. Πιο συγκεκριμένα:

- για τα αποταμιευτικά συμβόλαια, οι μονάδες κάλυψης της βασικής ορίζονται ως συνάρτηση του μαθηματικού αποθέματος και για τις πρόσθετες καλύψεις χρησιμοποιείται το πλήθος των συμβολαίων
- για τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής (ισόβιες, πρόσκαιρες, μικτές), οι μονάδες κάλυψης της βασικής ορίζονται ως συνάρτηση του κεφαλαίου θανάτου και για τις πρόσθετες καλύψεις χρησιμοποιείται το πλήθος των συμβολαίων.
- για τα Unit Linked συμβόλαια, οι μονάδες κάλυψης της βασικής ορίζονται ως συνάρτηση του μαθηματικού αποθέματος και για τις πρόσθετες καλύψεις χρησιμοποιείται το πλήθος των συμβολαίων.

Οι μελλοντικές μονάδες κάλυψης υπόκεινται σε προεξόφληση και συγκεκριμένα:

- για το μοντέλο επιμέτρησης GMM, οι μονάδες κάλυψης προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την κλειδωμένη καμπύλη αναφοράς κάθε ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων,
- για το μοντέλο επιμέτρησης μεταβλητών αμοιβών (VFA), προκειμένου να αποφευχθεί η αδικαιολόγητη μεταβλητότητα του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) που προκαλείται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, εφαρμόζεται μια κυλιόμενη σταθμισμένη μέση καμπύλη 10 ετών.

Χρηματοροές Απόκτησης (Πρόσκτησης) Συμβολαίων

Οι χρηματοροές για απόκτηση ασφαλίσεων (Insurance acquisition cash flows - IACF), σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, αφορούν τα κόστη απόκτησης που πραγματοποιήθηκαν κατά την αρχική αναγνώριση των ασφαλιστικών

συμβολαίων. Τυχόν χρηματικά ποσά απόκτησης ασφάλισης που καταβλήθηκαν εκ των προτέρων (δηλαδή πριν από την έναρξη της περιόδου κάλυψης) ή καταβλήθηκαν άνευ όρων συμβολαίου στα κανάλια διανομής θεωρούνται εκτός των συμβατικών ορίων και αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο. Κατά την εφαρμογή του μοντέλου PPA, οι χρηματοροές απόκτησης συμβολαίων που πραγματοποιήθηκαν μετά την ημερομηνία έναρξης δεν αναγνωρίζονται ως έξοδα.

Το στοιχείο του ενεργητικού που αφορά χρηματοροές για απόκτηση ασφαλίσεων (IACF) κατανέμεται με βάση την ομάδα ασφαλιστικών συμβολαίων στην οποία ανήκει. Συνεπώς, το αναλογούν ποσό IACF αναγνωρίζεται ως μέρος:

- των χρηματοροών και μειώνει το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών (CSM) της ομάδας των συμβολαίων που υπολογίζονται βάσει του Γενικευμένου μοντέλου Αποτίμησης (GMM) και της προσέγγισης μεταβλητών αμοιβών (VFA).
- της υποχρέωσης για την εναπομένουσα κάλυψη (LRC) για συμβόλαια που επιμετρώνται με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA).

Κατά την εφαρμογή του Γενικευμένου Μοντέλου Αποτίμησης (GMM) και της προσέγγισης μεταβλητών αμοιβών (VFA), η απόσβεση του περιουσιακού στοιχείου IACF ακολουθεί το ίδιο μοτίβο μονάδας κάλυψης που χρησιμοποιήθηκε για την απελευθέρωση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους υπηρεσιών (CSM). Εάν, ωστόσο, το περιουσιακό στοιχείο IACF σχετίζεται με ασφαλιστήρια συμβόλαια που υπολογίζονται σύμφωνα με την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA), η απόσβεση ακολουθεί την απελευθέρωση της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης (LRC).

Για ομάδες συμβολαίων που θα αναγνωριστούν ή για μελλοντικές ανανεώσεις ή για συμβόλαια που έχουν καθυστέρηση στην έναρξη της κάλυψης, σε περίπτωση που οι μελλοντικές καθαρές εισροές (συμπεριλαμβανομένης της Προσαρμογής Κινδύνου) δεν υπερβαίνει το περιουσιακό στοιχείο IACF, θα γίνεται απομείωση της αξίας του περιουσιακού στοιχείου στα αποτελέσματα της Εταιρείας. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν αναγνωρίζεται αναστροφή απομείωσης με βάση τον έλεγχο απομείωσης, το περιουσιακό στοιχείο IACF αυξάνεται και το κέρδος αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 (και 2022) δεν υπάρχουν οι περιπτώσεις αυτές.

Ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί από την Εταιρεία να κάνει μια επιλογή λογιστικής πολιτικής εάν θα αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή τα έξοδα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της για την περίοδο μεταξύ των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Αφού επιλεγεί, η λογιστική πολιτική θα πρέπει να εφαρμόζεται με συνέπεια στο επίπεδο ενός χαρτοφυλακίου ασφαλιστικών συμβολαίων που έχουν εκδοθεί και αντασφαλιστικών συμβάσεων που κατέχονται.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την Προσέγγιση του διαχωρισμού στο υπάρχον χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστήριων συμβολαίων που έχουν εκδοθεί και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει, αναγνωρίζοντας οποιαδήποτε αλλαγή στα προεξοφλητικά επιτόκια σε Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα.

Μετάβαση

Το ΔΠΧΑ 17 εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2023. Ωστόσο, η ημερομηνία μετάβασης προσδιορίζεται από την έναρξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς αμέσως πριν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής (δηλαδή, 1 Ιανουαρίου 2022).

Το ΔΠΧΑ 17 προβλέπει τις ακόλουθες μεθόδους για να αναγνωρίσει και να επιμετρήσει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και αντασφαλιστικές συμβάσεις για σκοπούς μετάβασης:

- Πλήρης Αναδρομική Προσέγγιση (FRA): αυτή η μέθοδος απαιτεί από την Εταιρεία να προσδιορίζει, να αναγνωρίζει και να επιμετρά κάθε ομάδα ασφαλιστήριων και αντασφαλιστικών συμβολαίων σαν να είχε πάντα εφαρμογή το ΔΠΧΑ 17.
- Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση (MRA): εάν η πλήρης αναδρομική προσέγγιση (FRA) είναι ανέφικτη, η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει την Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση που εισάγει ένα σύνολο απλουστεύσεων στις απαιτήσεις του γενικού προτύπου που αφορούν την ομαδοποίηση των συμβολαίων, το προεξοφλητικό επιτόκιο, την αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM) και την κατανομή των ασφαλιστικών εσόδων και εξόδων. Ωστόσο, ο στόχος της Τροποποιημένης Αναδρομικής Προσέγγισης, όπως και της Πλήρης Αναδρομικής, είναι να προσδιορίσει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) κατά την αρχική αναγνώριση (επιτρέποντας κάποια απλοποίηση) και να το μεταφέρει στην ημερομηνία μετάβασης.
- Προσέγγιση Εύλογης Αξίας (FVA): εάν η Πλήρης Αναδρομική Προσέγγιση (FRA) είναι ανέφικτη, η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει να εφαρμόσει την προσέγγιση εύλογης αξίας (FVA). Αυτή η μέθοδος μετάβασης βασίζεται στη δυνατότητα προσδιορισμού του συμβατικού περιθωρίου κέρδους κατά την ημερομηνία μετάβασης ως η

διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας μιας ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων εκείνη την ημερομηνία και των Χρηματοροών Εκπλήρωσης (FCF) που επιμετρήθηκαν εκείνη την ημερομηνία.

Η Πλήρης Αναδρομική Προσέγγιση (FRA) εφαρμόζεται σε περίπτωση που υπάρχουν πλήρη ιστορικά δεδομένα. Η Εταιρεία εκτίμησε ότι αυτή η προσέγγιση καλύπτει κυρίως την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (LRC) για βραχυπρόθεσμες συμβάσεις που ταξινομούνται σύμφωνα με την προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA) και την υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) για τις πιο πρόσφατες γενιές.

Όσον αφορά τις μακροπρόθεσμες συμβάσεις, η Πλήρης Αναδρομική Προσέγγιση (FRA) θεωρήθηκε ανέφικτη και κατά συνέπεια η Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση (MRA) θεωρήθηκε ως η προτιμώμενη μέθοδος μετάβασης. Η Εταιρεία αποφάσισε να ακολουθήσει την Τροποποιημένη Αναδρομική Προσέγγιση (MRA) για το πλήθος των χαρτοφυλακίων που διαθέτει από το 2002 και έπειτα.

Για τα υπόλοιπα χαρτοφυλάκια πριν το έτος 2002 ακολούθησε την προσέγγιση της εύλογης αξίας (FV) καθώς και για τα χαρτοφυλάκια που απέκτησε από την εξαγορά της Generali Hellas I (πρώην «AXA Ασφαλιστική Α.Ε») όπως εκτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς .

Στον κλάδο της Ζωής, περίπου το 33% του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους υπηρεσιών (CSM) κατά την ημερομηνία μετάβασης αποτιμήθηκε με την εφαρμογή της Τροποποιημένης Αναδρομικής Προσέγγισης. Το υπόλοιπο 67% του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους μετράται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας και αφορά συγκεκριμένα χαρτοφυλάκια. Η εφαρμογή της Τροποποιημένης Αναδρομικής Προσέγγισης εξασφαλίζει μεγαλύτερη εναρμόνιση με την Παρούσα Αξία Μελλοντικών Κερδών (PVFP) των χαρτοφυλακίων.

Στον κλάδο των Γενικών ασφαλίσεων, εφαρμόστηκε η πλήρης αναδρομική προσέγγιση (FRA) κατά την ημερομηνία μετάβασης για την επιμέτρηση της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης (LRC).

Αναφορικά με την εκτίμηση της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC), για την προεξόφληση των υποχρεώσεων για όλα τα έτη ατυχήματος χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη προεξόφλησης με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2021,για τις οποίες ήταν πρακτικά ανέφικτο η αξιολόγηση της καμπύλης αναφοράς όπως απαιτείται από την Πλήρη Αναδρομική Προσέγγιση λόγω και της εξαγοράς της πρώην Generali Hellas I (πρώην «AXA Ασφαλιστική Α.Ε»).

2.2.10 Αντασφαλίσεις

Η Εταιρεία εκχωρεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο στα πλαίσια της κανονικής δραστηριότητάς της για κάποιες από τις λειτουργίες της βάσει συμβολαίων αντασφαλισης. Τα ποσά που είναι ανακτήσιμα από αντασφαλιστές υπολογίζονται με ένα τρόπο που να υπάρχει συνέπεια με την υποχρέωση εκκρεμών αξιώσεων ή τακτοποιημένων αξιώσεων που συνδέονται με τις πολιτικές του αντασφαλιστή και είναι σύμφωνες με το σχετικό αντασφαλιστικό συμβόλαιο.

Η αναγνώριση και επιμέτρηση των αντασφαλιστικών συμβολαίων γίνεται βάση της ίδιας μεθόδου αναγνώρισης και επιμέτρησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων που ορίζει το ΔΠΧΑ17.

Τα κέρδη ή ζημίες από την αγορά αντασφάλισης αναγνωρίζονται άμεσα στα Αποτελέσματα Χρήσης κατά την ημερομηνία αγοράς και δεν αποσβένονται. Οι εκχωρημένοι ασφαλιστικοί διακανονισμοί δεν απαλλάσσουν την Εταιρεία από τις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλιζόμενους.

Η Εταιρεία επίσης μπορεί να αναλαμβάνει αντασφαλιστικό κίνδυνο στα πλαίσια των κανονικών δραστηριοτήτων της για ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και μη, εφαρμόζοντας τις προβλέψεις του ΔΠΧΑ17. Τα ασφάλιστρα και οι αξιώσεις σε αναληφθείσες αντασφαλίσεις καταχωρούνται ως έσοδα ή έξοδα με τον ίδιο τρόπο που θα καταχωρούνταν εάν οι αντασφαλίσεις θεωρούνταν άμεση δραστηριότητα, λαμβάνοντας υπόψη την κατηγοριοποίηση του προϊόντος της αντασφαλιστικής δραστηριότητας. Οι υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές αντιπροσωπεύουν υπόλοιπα προς αντασφαλιστικές εταιρείες. Τα πληρωτέα ποσά υπολογίζονται με τρόπο που είναι συνεπής με το σχετικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Τα ασφάλιστρα και οι αξιώσεις παρουσιάζονται σε μικτή βάση τόσο για τις εκχωρημένες όσο και για τις αναληφθείσες αντασφαλίσεις. Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις αποαναγνωρίζονται όταν τα συμβατικά δικαιώματα εξαλείφονται ή λήγουν ή όταν το συμβόλαιο μεταφέρεται σε άλλο πρόσωπο.

Από το τέλος του 2024, έχει συναφθεί νέα ενδοομιλική αντασφαλιστική σύμβαση που αφορά τον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων με στόχο τη βελτιστοποίηση της της κεφαλαιακής θέσης της εταιρείας στο πλαίσιο διεθνών στρατηγικών πρωτοβουλιών του Ομίλου. Μέσω της σύμβασης αυτής η εταιρία αντασφαλίζει κατά ένα ποσοστό τη συμμετοχή της (μετά από όλες τις υφιστάμενες σχετικές αντασφάλειες) στην καθαρή μη προεξοφλημένη Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρέωσης Εκκρεμών Αποζημιώσεων (Net UBEL OC) που αφορούν τους κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων (Motor TPL) και Γενικής Αστικής Ευθύνης (GTPL), με ημερομηνία ισχύος την 31η Δεκεμβρίου 2024, στην Assicurazioni Generali S.p.A (υποκατάστημα Λουξεμβούργου). Βάσει της συμβάσης δεν απαιτείται εκροή χρημάτων άλλα το πόσο διακρατείται ως Deposit μέχρι την λήξη της συμβάσης. Οι μελλοντικές ταμειακές

ροές από τις απαιτήσεις από την αντασφάλιση και του ποσού διακράτησης εμφανίζονται σε καθαρή βάση εντός του υπολοίπου Απαιτήσεων από Αντασφαλιστικά συμβόλαια. Η τελική εκκαθάριση θα πραγματοποιηθεί στην λήξη της σύμβασης με καταβολή από τον αντασφαλιστή σε περίπτωση μη επάρκεια του διακρατούμενου ποσού ή κέρδους για την Εταιρεία από τυχόν αδιάθετο υπόλοιπο του διακρατούμενου ποσού. Επιπλέον, τα επιτόκια που παρέχονται για τις καταθέσεις είναι ευθυγραμμισμένα με τις απαιτήσεις ίσων αποστάσεων (Transfer Pricing). Κατά το 2025, έγινε αναθεώρηση της σύμβασης ώστε να συμπεριληφθεί και η καθαρή μη προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρέωσης Εκκρεμών Αποζημιώσεων (Net UBEL OC) της τρέχουσας χρονιάς.

2.2.11 Μισθώσεις

Η Εταιρεία υιοθέτησε το νέο πρότυπο αναφορικά με τις μισθώσεις Δ.Π.Χ.Α 16 κατά την 1η Ιανουαρίου 2019 σε αντικατάσταση του Δ.Λ.Π 17 και Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 4.

Σύμφωνα με την νέα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων, από την πλευρά του μισθωτή απαιτείται κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και μιας υποχρέωσης από την μίσθωση για όλες τις μισθώσεις. Εξαίρεση αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις, δηλαδή για τα συμβόλαια μισθώσεων εκείνα, τα οποία κατά την ημερομηνία έναρξής τους, έχουν διάρκεια 12 μήνες ή λιγότερο και δεν περιλαμβάνουν δικαίωμα εξαγοράς καθώς και τις μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας. Οι πληρωμές για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων μη σημαντικής αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης ως έξοδο με σταθερή μέθοδο.

Αντιθέτως, δεν έχουν επέλθει ιδιαίτερες αλλαγές αναφορικά με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών. Οι εκμισθωτές θα συνεχίσουν να ταξινομούν τις μισθώσεις σε λειτουργικές, ή χρηματοοικονομικές, χρησιμοποιώντας αρχές παρόμοιες με αυτές του ΔΛΠ 17.

Η εφαρμογή του νέου προτύπου έγινε βάσει της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης (modified retrospective approach) χωρίς την επαναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων ενώ η σωρευτική επίδραση των προαναφερθέντων προσαρμογών αναγνωρίστηκε στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία χρησιμοποίησε τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις που επιτρέπονται από το πρότυπο:

- Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 17 και της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 4, ώστε να προσδιοριστεί εάν μία σύμβαση περιέχει μίσθωση, ή εάν μία σύμβαση είναι μίσθωση κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.
- Χρήση ενός ενιαίου προεξοφλητικού επιτοκίου σε χαρτοφυλάκιο μισθώσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά.
- Χρήση των προηγούμενων αξιολογήσεων για την ύπαρξη επαχθών μισθώσεων.
- Χρήση του λογιστικού χειρισμού των λειτουργικών μισθώσεων για μισθώσεις που έχουν διάρκεια μικρότερή των 12 μηνών.
- Εξαίρεση των αρχικών άμεσων δαπανών για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής.
- Χρήση μεταγενέστερης γνώσης για τον προσδιορισμό της διάρκειας των μισθώσεων των οποί-ων η σύμβαση περιλαμβάνει όρο επέκτασης ή λήξης της σύμβασης.

Επιπλέον η Εταιρεία εφάρμοσε την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μην διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία από τα μισθωτικά στοιχεία και, αντιθέτως, να αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εκτιμά εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, κατά την έναρξη ισχύος αυτής και την αναγνωρίζει στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και την αντίστοιχη υποχρέωση από μίσθωση, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση.

Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος παρουσιάζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε κάθε περίοδο. Αναφορικά με το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού, αυτό αποσβένεται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με σταθερή μέθοδο.

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αρχικά επιμετρούνται στο κόστος τους, και στη συνέχεια μειώνονται κατά το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσης και της απομείωσης και παρουσιάζονται στο λογαριασμό «Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης».

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης υπολογίζονται αρχικά στην παρούσα αξία των εναπομεινάντων μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης και προ εξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν

μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις.

Μετά την αρχική τους επιμέτρηση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται από το χρηματοοικονομικό κόστος τους και μειώνονται από την πληρωμή των μισθωμάτων.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων παρουσιάζονται στο λογαριασμό «Υποχρεώσεις από μισθώσεις» και περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των:

- Σταθερών μισθωμάτων (περιλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών μισθωμάτων)
- Κυμαινόμενων μισθωμάτων τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο
- Υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να καταβάλει ο μισθωτής
- Τιμής εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς στην περίπτωση που είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα εξασκήσει το εν λόγω δικαίωμα
- Κυρώσεων λήξης μιας μίσθωσης, εάν ο εκμισθωτής επιλέξει αυτό το δικαίωμα

Εξαίρεση των ανωτέρω αποτελούν οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (που ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου μη σημαντικής αξίας, για τις οποίες η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα ως λειτουργικά έξοδα με σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία επανεπιμετρά την υποχρέωση από την μίσθωση (και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης) εάν:

- επέλθει αλλαγή στην διάρκεια της μίσθωσης ή εάν επέλθει μεταβολή στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.
- επέλθει μεταβολή στα μισθώματα εξαιτίας της μεταβολής στον δείκτη ή στο επιτόκιο ή στα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν λόγω της εγγύησης υπολειμματικής αξίας. Σε αυτές τις περιπτώσεις η υποχρέωση από την μίσθωση επιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αρχικό προεξοφλητικό επιτόκιο.
- μια μίσθωση τροποποιείται και η τροποποίηση της μίσθωσης δεν αντιμετωπίζεται λογιστικά ως χωριστή μίσθωση, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προ- εξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα κάνοντας χρήση του αναθεωρημένου προεξοφλητικού επιτοκίου.

Η Εταιρεία ως Εκμισθωτής

Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι εκμισθωτής ταξινομούνται είτε ως χρηματοδοτικές είτε ως λειτουργικές. Όταν σύμφωνα με τους όρους της μίσθωσης μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που συνοδεύουν την κυριότητα του στον μισθωτή, η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική. Όλες οι άλλες μισθώσεις ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα έσοδα από τις λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται με σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της εκάστοτε μίσθωσης.

2.2.12 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

2.2.13 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.2.14 Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα υποχρέωση (νομική ή τεκμηριωμένη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος με μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται, για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη αντιλογίζεται.

2.2.15 Χρηματικά Διαθέσιμα και Άλλα Ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο», «μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες» και τα υψηλής ρευστότητας χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διάρκειας μικρότερης των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης τους, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

2.2.16 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων, επιχειρήσεις που βρίσκονται υπό τον έλεγχο της Μητρικής Εταιρείας, η Μητρική Εταιρεία και οι Εταιρείες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρείας. Επιπλέον, στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται τα βασικά στελέχη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από αυτά τα πρόσωπα.

Επιπλέον, η πολιτική της Εταιρείας σχετικά με τις συγχωνεύσεις μεταξύ συνδεδεμένων εταιρειών είναι η χρήση των υπολοίπων της απορροφούμενης εταιρείας κατά ΔΠΧΑ.

2.2.17 Αναγνώριση Εσόδων

Έσοδα από ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια

Περιλαμβάνει έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί και τα οποία αντικατοπτρίζουν το ποσό που λαμβάνεται από τον λήπτη της ασφάλισης και το οποίο θεωρείται οφειλόμενο για τις παρεχόμενες υπηρεσίες της περιόδου. Η αναγνώριση των ασφαλιστικών εσόδων στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων εξαρτάται από το μοντέλο επιμέτρησης που εφαρμόζεται.

Για ασφαλιστήρια συμβόλαια που εμπίπτουν στο Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (GMM) ή στην Προσέγγιση των Μεταβλητών Αμοιβών (VFA), τα έσοδα που αναγνωρίζονται στην περίοδο αναφοράς αντιπροσωπεύονται κυρίως από την απελευθέρωση του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών (CSM) (με βάση τις μονάδες κάλυψης), από την μεταβολή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου που αφορούν τις τρέχουσες υπηρεσίες και από την μεταβολή της υποχρέωσης για την εναπομένουσα περίοδο κάλυψης (LIC) και από άλλα έξοδα που αφορούν μελλοντικές ασφαλιστικές υπηρεσίες, επιπλέον της ανάκτησης του κόστους κτήσης των συμβολαίων.

Στο πλαίσιο του μοντέλου της Προσεγγισης Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA), τα έσοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια είναι ίσα με το ποσό των αναμενόμενων εισπράξεων από ασφάλιστρα που αποδίδονται μέσα στην περίοδο αναφοράς (εξαιρουμένων των επενδυτικών συνιστωσών) με βάση την πάροδο του χρόνου.

Αναφορικά με τις ανακτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια περιλαμβάνουν τα ποσά που ανακτήθηκαν από τους αντασφαλιστές, όπως, για παράδειγμα, το ποσό των ζημιών που ανακτήθηκαν από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Αμοιβές και Έξοδα από ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια

Τα έξοδα από εκδοθέντα ασφαλιστικά συμβόλαια περιλαμβάνουν κυρίως:

- Ζημίες που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια του έτους (εξαιρουμένων των επενδυτικών στοιχείων) και άλλα άμεσα συνδεδεμένα έξοδα.
- Μεταβολή της υποχρέωσης για επισυμβάσες απαιτήσεις (LIC)
- Ζημίες από ζημιογόνες ομάδες συμβολαίων
- Προμήθειες και έξοδα για την απόκτηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων
- Διαχειριστικά έξοδα που αφορούν επενδύσεις που υποστηρίζουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα οποία αποτιμώνται με την προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (VFA)

Για τα κατεχόμενα αντασφαλιστικά συμβόλαια, τα έξοδα της περιόδου αντιπροσωπεύονται από τα αντασφαλίστρα που καταβλήθηκαν στην περίοδο, καθώς και λοιπά έξοδα απόκτησης των συμβολαίων που αναγνωρίζονται εξ ολοκλήρου στα αποτελέσματα.

Έσοδα από Επενδύσεις

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού Αποτελεσμάτων καθώς προ- κύπτουν και υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι αμοιβές και προμήθειες που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της πραγματικής απόδοσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης αναγνωρίζονται ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο του μέσου.

Το εισόδημα από επενδύσεις περιλαμβάνει επίσης τα μερίσματα κατά την κατοχύρωση του δικαιώματος λήψης πληρωμών.

Πραγματοποιηθέντα Κέρδη και Ζημίες από Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων επί των επενδύσεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και τις ζημίες επί των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Τα κέρδη και οι ζημιές από την πώληση των επενδύσεων υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων των πωλήσεων και το αρχικό ή το αναπόσβεστο κόστος και καταχωρούνται κατά την πραγματοποίηση της συναλλαγής πώλησης.

2.2.18 Νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ") και Διερμηνείες

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Από την 1 Ιανουαρίου 2025, η Εταιρεία υιοθέτησε όλες τις αλλαγές στα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση ("ΕΕ") που σχετίζονται με τις εργασίες της. Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με εξαίρεση την υιοθέτηση των παρακάτω.

- **ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025)**

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

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα Νέα ΔΠΧΑ, Αναθεωρήσεις σε ΔΠΧΑ και Διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ("IASB") αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2024. Αυτά που σχετίζονται με τις εργασίες της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω.

- **ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις» (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)**

  Τον Απρίλιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων».

  Το νέο λογιστικό πρότυπο εισάγει τις ακόλουθες βασικές νέες απαιτήσεις:

  - Οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται να ταξινομούν όλα τα έσοδα και τα έξοδα σε πέντε κατηγορίες στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ήτοι: λειτουργικές, επενδυτικές, χρηματοδοτικές, διακοπείσες δραστηριότητες και φόροι εισοδήματος. Οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται επίσης να παρουσιάζουν ένα νέο, ορισμένο υποσύνολο λειτουργικού κέρδους. Τα καθαρά κέρδη της οικονομικής οντότητας δεν θα μεταβληθούν.
  - Τα μέτρα απόδοσης, όπως ορίζονται από τη διοίκηση (Management Defined Performance Measures – MPMs), γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά σε μία ενιαία σημείωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
  - Παρέχονται συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τον τρόπο ομαδοποίησης των πληροφοριών στις οικονομικές καταστάσεις.

  Επιπλέον, όλες οι οικονομικές οντότητες υποχρεούνται να χρησιμοποιούν το υποσύνολο λειτουργικού κέρδους ως σημείο εκκίνησης για την κατάσταση ταμειακών ροών όταν παρουσιάζουν τις λειτουργικές ταμειακές ροές με την έμμεση μέθοδο.

  Το Πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουάριου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το Πρότυπο αυτό δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος: Γνωστοποιήσεις» (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)**

  Τον Μάιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19, το οποίο επιτρέπει στις θυγατρικές μιας μητρικής εταιρείας που εκδίδει ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για δημόσια χρήση με βάση τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ, να

εφαρμόζουν τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι θυγατρικές που επιλέγουν να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 19 θα εξακολουθούν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ αλλά δεν θα χρειάζεται να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά λογιστικά πρότυπα εκτός αν ορίζεται διαφορετικά.

Το Πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουάριου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το Πρότυπο αυτό δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων (Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)**

  Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού» και εισάγουν ως επιλογή λογιστικής πολιτικής την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού. Επιπλέον διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με ESG χαρακτηριστικά μέσω πρόσθετων οδηγιών σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών. Περαιτέρω, έχουν προστεθεί διευκρινίσεις αναφορικά με δάνεια χωρίς δικαίωμα αναγωγής (non recourse loans) και με μέσα που συνδέονται συμβατικά (contractually linked instruments), όσον αφορά τα βασικά χαρακτηριστικά των εν λόγω συμβατικά συνδεδεμένων μέσων και τον τρόπο με τον οποίο διαφοροποιούνται από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά χωρίς δικαίωμα αναγωγής. Επιπλέον, έχουν ενσωματωθεί παράγοντες που πρέπει να λαμβάνει υπόψη μια εταιρεία κατά την αξιολόγηση των ταμειακών ροών που υποστηρίζουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού με χαρακτηριστικά χωρίς δικαίωμα αναγωγής (η δοκιμή "look through").

  Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημίες που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (FVOCI).

- **Ετήσιες Βελτιώσεις ΔΠΧΑ Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)**

  Στις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΛΠ και ΔΠΧΑ - Τόμος 11» που εξέδωσε στις 18 Ιουλίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσιεύθηκαν τροποποιήσεις που περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές στα παρακάτω Πρότυπα:

  - **ΔΠΧΑ 1** Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς- Λογιστική αντιστάθμισης κατά την πρώτη εφαρμογή
  - **ΔΠΧΑ 7** Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:
    - Κέρδος ή ζημιά κατά την αποαναγώριση
    - Γνωστοποιήσεις διαφορών μεταξύ εύλογης αξίας και τιμής συναλλαγής
    - Γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου
  - **ΔΠΧΑ 9** Χρηματοοικονομικά μέσα,
    - Αποαναγνώριση υποχρεώσεων μίσθωσης
    - Τιμή συναλλαγής
  - **ΔΠΧΑ 10** Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις – Προσδιορισμός ενός «εκ των πραγμάτων εντολοδόχου"
  - **ΔΛΠ 7** Κατάσταση Ταμειακών Ροών-Μέθοδος Κόστους

  Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 αποσαφηνίζουν:

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

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

  Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 «Συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)**

  Στις 18 Δεκεμβρίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 σχετικά με συμβάσεις παραγόμενης από φυσικές πηγές ηλεκτρικής ενέργειας. Σκοπός των τροποποιήσεων αυτών είναι να αποτυπωθούν καλύτερα οι επιπτώσεις των φυσικών και εικονικών συμβάσεων ηλεκτρικής ενέργειας στις οικονομικές καταστάσεις,

  Πιο συγκεκριμένα οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν:

  - διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης»
  - επιτρέπεται η λογιστική αντιστάθμισης όταν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης
  - προσθήκη νέων απαιτήσεων γνωστοποίησης για να μπορέσουν οι επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές της εταιρείας.

  Οι τροποποιήσεις θα πρέπει να εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01 Ιανουαρίου 2026 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- **Τροποποιήσεις ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)**

  Τον Νοέμβριο 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Υπερπληθωριστικό Νόμισμα Παρουσίασης ». Οι τροποποιήσεις αυτές αποσκοπούν στη διευκρίνιση του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες πρέπει να μεταφράζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις από λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης .

  Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις τελικές τροποποιήσεις, όταν μία εταιρεία καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικό νόμισμα , αλλά έχει μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα , τότε μεταφράζει όλα τα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος κατά την τελευταία ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, παρέχονται διευκρινίσεις για περιπτώσεις που τόσο το λειτουργικό νόμισμα, όσο και το νόμισμα παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι υπερπληθωριστικά και έχει αλλοδαπή δραστηριότητα με μη υπερπληθωριστικό λειτουργικό νόμισμα . Επίσης, εισάγονται πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

  Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027, με δυνατότητα νωρίτερης εφαρμογής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σημείωση 3: Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις & Παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα. Η αβεβαιότητα σχετικά με αυτές τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις, σε σχέση με τα πραγματικά γεγονότα, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποτελέσματα που απαιτούν προσαρμογή της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που επηρεάζουν μελλοντικές περιόδους.

Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλες κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων, κατά την ημερομηνία αναφοράς, που παρουσιάζουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων εντός του επομένου οικονομικού έτους εξετάζονται παρακάτω.

α) Αποτίμηση των Υποχρεώσεων Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Συμβάσεων

Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Συμβολαίων Ζωής (με ή χωρίς συμμετοχή στα κέρδη)

Η υποχρέωση για τα συμβόλαια ασφαλειών και αντασφαλειών ζωής βασίζονται σε τρέχουσες παραδοχές ή παραδοχές που καθορίζονται κατά την έναρξη της σύμβασης, αντικατοπτρίζοντας την βέλτιστη δυνατή εκτίμηση των μελλοντικών χρηματικών ροών.

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιούνται σχετίζονται με την θνησιμότητα, την νοσηρότητα, την μακροβιότητα, την απόδοση των επενδύσεων, τα έξοδα, τα ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών και τα επιτόκια προεξόφλησης.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί στοχαστικούς πίνακες θνησιμότητας που παρέχονται από την έδρα (Lee Carter) προσαρμοσμένοι κατά περίπτωση συμφωνά με την εμπειρία και τα χαρακτηριστικά των προϊόντων.

Οι παραδοχές για τα μελλοντικά έξοδα βασίζονται στα υφιστάμενα επίπεδα εξόδων. Διαχωρίζονται σε σταθερά και ποσοστά επί του ασφαλίστρου και αναπροσαρμόζονται σε σχέση με τον αναμενόμενο πληθωρισμό εξόδων, ανάλογα με την περίπτωση.

Τα ποσοστά ακυρώσεων και εξαγορών βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρείας και προσδιορίζονται ανά προϊοντική ομάδα καθώς και ανά ασφαλιστικό έτος κάθε συμβολαίου.

Για την προβολή της νοσηρότητας στα προγράμματα υγείας η Εταιρεία χρησιμοποιεί πίνακες συχνότητας και σφοδρότητας ανά προϊοντική ομάδα.

Λαμβάνοντας υπόψιν τις παραπάνω παραδοχές, η Εταιρεία υπολογίζει την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) όπου ορίζει ως την τιμή σε κίνδυνο στο 75ο εκατοστημόριο της κατανομής πιθανοτήτων της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματοροών, αξιοποιώντας τη μεθοδολογία και τα μοντέλα υπολογισμού που αναπτύχθηκαν για το Εσωτερικό Μοντέλο Φερεγγυότητας ΙΙ, και επομένως με τη λεγόμενη «προβολή ενός έτους» για τη βαθμονόμηση των υποκείμενων σεναρίων, που εφαρμόζονται σε ολόκληρη την προβολή χρηματοροών.

Τα επιτόκια προεξόφλησης βασίζονται στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς με αναφορά σε καμπύλες επιτοκίων μηδενικού κινδύνου συμπεριλαμβανομένου της προσαρμογής του κινδύνου ρευστότητας (προσαρμογή ΔΠΧΑ 17).

Όσον αφορά την καμπύλη βάσης μηδενικού κινδύνου, η προσέγγιση εναρμονίζεται με την παραμετροποίηση και την τρέχουσα μέθοδο Solvency II. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται ο ίδιος αλγόριθμος αναγωγής (δηλαδή η μέθοδος Smith-Wilson) και ο ίδιος ρυθμός σύγκλισης (δηλαδή τελική προθεσμιακή ισοτιμία).

Για τον προσδιορισμό της προσαρμογής του ΔΠΧΑ 17, λαμβάνεται υπόψη το μέσο περιθώριο ενός χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων αναφοράς, προσαρμοσμένο ώστε να αποκλείονται στοιχεία πιστωτικού κινδύνου (δηλαδή διορθώσεις κινδύνου) και η επίδραση πιθανών αναντιστοιχιών των χρηματοροών των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, στα μοντέλα του Γενικευμένου Μοντέλου Αποτίμησης (GMM) και της Προσέγγισης Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA), χρησιμοποιείται η ίδια προσαρμογή Solvency II (δηλαδή, η προσαρμογή μεταβλητότητας).

Χαρτοφυλάκιο συμβολαίων επιμετρημένα βάση του μοντέλου VFA			
Spot ZC IFRS 17	Ελλάδα		
Νόμισμα	EUR		
Έτος	YE23	YE24	YE25
1	3,36%	2,24%	2,22%
2	2,69%	2,09%	2,30%
3	2,44%	2,09%	2,42%
4	2,35%	2,12%	2,53%
5	2,32%	2,14%	2,62%
6	2,32%	2,17%	2,70%
7	2,33%	2,20%	2,79%
8	2,35%	2,22%	2,86%
9	2,37%	2,24%	2,93%
10	2,39%	2,27%	3,00%
11	2,42%	2,29%	3,06%
12	2,44%	2,31%	3,11%
13	2,46%	2,33%	3,17%
14	2,47%	2,33%	3,22%
15	2,47%	2,33%	3,25%
16	2,46%	2,32%	3,27%
17	2,44%	2,30%	3,30%
18	2,43%	2,28%	3,32%
19	2,41%	2,27%	3,33%
20	2,41%	2,26%	3,35%
21	2,40%	2,26%	3,36%
22	2,41%	2,26%	3,37%
23	2,42%	2,27%	3,38%
24	2,43%	2,28%	3,39%
25	2,44%	2,30%	3,39%
26	2,46%	2,31%	3,40%
27	2,48%	2,33%	3,40%
28	2,50%	2,35%	3,40%
29	2,51%	2,37%	3,40%
30	2,53%	2,39%	3,41%

Χαρτοφυλάκιο συμβολαίων μη επιμετρημένα βάση του μοντέλου VFA			
Spot ZC IFRS 17	Ελλάδα		
Νόμισμα	EUR		
Έτος	YE23	YE24	YE25
1	3,56%	2,47%	2,08%
2	2,89%	2,32%	2,16%
3	2,64%	2,32%	2,28%
4	2,55%	2,35%	2,39%
5	2,52%	2,37%	2,48%
6	2,52%	2,40%	2,56%
7	2,53%	2,43%	2,65%
8	2,55%	2,45%	2,72%
9	2,57%	2,47%	2,79%
10	2,59%	2,50%	2,86%
11	2,62%	2,52%	2,92%
12	2,64%	2,54%	2,97%
13	2,66%	2,56%	3,03%
14	2,67%	2,56%	3,08%
15	2,67%	2,56%	3,11%
16	2,66%	2,55%	3,13%
17	2,64%	2,53%	3,16%
18	2,63%	2,51%	3,18%
19	2,61%	2,50%	3,19%
20	2,61%	2,49%	3,21%
21	2,60%	2,49%	3,22%
22	2,61%	2,49%	3,23%
23	2,61%	2,49%	3,24%
24	2,62%	2,50%	3,25%
25	2,63%	2,51%	3,26%
26	2,64%	2,52%	3,27%
27	2,66%	2,53%	3,27%
28	2,67%	2,55%	3,28%
29	2,69%	2,56%	3,28%
30	2,70%	2,58%	3,28%

Υποχρεώσεις Συμβολαίων Ασφάλισης και Αντασφάλισης Ζημιών

Για τις συμβάσεις ασφάλισης και αντασφάλισης ζημιών, οι εκτιμήσεις πρέπει να γίνουν τόσο για το αναμενόμενο τελικό κόστος των αποζημιώσεων που γνωστοποιούνται κατά την ημερομηνία αναφοράς όσο και για το αναμενόμενο τελικό κόστος των αποζημιώσεων που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς (IBNR) ή δεν έχουν αναγγελθεί εις ολόκληρο (IBNeR). Μπορεί να επέλθει ένα σημαντικό χρονικό διάστημα πριν καθοριστεί με βεβαιότητα το τελικό κόστος αποζημιώσεων και για ορισμένα είδη ασφαλίσεων οι αποζημιώσεις που πραγματοποιήθηκαν άλλα δεν έχουν δηλωθεί να αποτελούν σημαντικό τμήμα της υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα συνολικό κόστος των επισυμβάσων απαιτήσεων εκτιμάται χρησιμοποιώντας ένα εύρος αναλογιστικών τεχνικών όπως ή Chain Ladder μέθοδος. Η βασική παραδοχή που διέπει αυτή την τεχνική είναι ότι η εμπειρία της Εταιρείας για το παρελθόν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την πρόβλεψη της εξέλιξης των μελλοντικών αποζημιώσεων και συνεπώς τα τελικά κόστη αποζημιώσεων.

Ως εκ τούτου, αυτές οι μέθοδοι προεκτείνουν την εξέλιξη των πληρωθέντων και πραγματοποιηθέντων ζημιών, με βάση την παρατηρούμενη ανάπτυξη των προηγούμενων ετών και των αναμενόμενων δεικτών αποζημιώσεων. Η διαχρονική εξέλιξη των ζημιών αναλύεται ανά έτος ατυχήματος και επί τη βάση των επισυμβάσων αποζημιώσεων, λαμβάνοντας υπόψη τη σειρά εξέλιξης του πρώτου έτους αναφοράς. Κατά την τριγωνική ανάλυση δεν λαμβάνεται ρητή παραδοχή για τον μελλοντικό πληθωρισμό αποζημιώσεων, ωστόσο έμμεσα

λαμβάνεται υπόψη αυτή η παράμετρος από τα ιστορικά δεδομένα εξέλιξης των αποζημιώσεων επί των οποίων βασίζονται οι προβλέψεις. Πρόσθετη ποιοτική κρίση χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί ο βαθμός στον οποίο οι τάσεις του παρελθόντος μπορούν να μην εφαρμοστούν στο μέλλον (π.χ., να αντανακλούν εφάπαξ γεγονότα, αλλαγές σε εξωτερικούς παράγοντες ή παράγοντες της αγοράς όπως η δημόσια στάση απέναντι στις αποζημιώσεις, οικονομικές συνθήκες, δικαστικές αποφάσεις και νομοθεσία, καθώς και εσωτερικούς παράγοντες, όπως η σύνθεση του χαρτοφυλακίου, τα χαρακτηριστικά της ασφάλισης και οι διαδικασίες χειρισμού των αποζημιώσεων), προκειμένου να επιτευχθεί η εκτίμηση του τελικού κόστους των αποζημιώσεων.

Παρόμοιες κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων για τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, λαμβάνοντας κυρίως ως βάση του δείκτες αποζημιώσεων ανά χαρτοφυλάκιο όπως προκύπτουν από την εμπειρία της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένου της προσαρμογής κινδύνου του κάθε χαρτοφυλακίου.

β) Απομειώσεις μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία εκτιμά στο τέλος κάθε ημερομηνίας αναφοράς εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση που υπάρχει ένδειξη απομείωσης, η Εταιρεία προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ) μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας χρήσης. Εάν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή ΜΔΤΡ υπερβαίνει το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, τότε το περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένο και μειώνεται μέχρι το ανακτήσιμο ποσό.

Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου βασίζεται στη χρησιμοποίηση ενός μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Οι ταμειακές ροές προέρχονται από τον προϋπολογισμό για τα επόμενα πέντε έτη και δεν συμπεριλαμβάνει δραστηριότητες αναδιάρθρωσης για τις οποίες η Εταιρεία δεν είναι ακόμη δεσμευμένη ή σημαντικές μελλοντικές επενδύσεις που ενισχύουν την απόδοση των περιουσιακών στοιχείων ή την υπό έλεγχο ΜΔΤΡ. Το ανακτήσιμο ποσό είναι ευαίσθητο στο προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται στο μοντέλο προεξοφλημένων ταμειακών ροών καθώς επίσης και στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές και στον συντελεστή ανάπτυξης που χρησιμοποιείται για σκοπούς παρέκτασης.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης στην κατηγορία εξόδων που συνάδει με τη λειτουργία του περιουσιακού στοιχείου που έχει απομειωθεί, εκτός των ακινήτων που είχαν προηγουμένως αναπροσαρμοστεί και η αναπροσαρμογή καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Για αυτά τα ακίνητα, η απομείωση αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μέχρι του ποσού κάθε προηγούμενης αναπροσαρμογής.

Για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, πραγματοποιείται εκτίμηση σε κάθε ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης εάν υπάρχουν ενδείξεις οι οποίες είχαν οδηγήσει προηγουμένως στην αναγνώριση ζημίας απομείωσης και οι οποίες δεν υφίστανται πλέον ή έχουν μειωθεί. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου ή της ΜΔΤΡ. Τυχόν ζημία απομείωσης η οποία είχε αναγνωριστεί σε προηγούμενη χρήση, αντιλογίζεται μόνο στην περίπτωση που υπάρξει μεταβολή στις παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για το προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου από την τελευταία φορά αναγνώρισης ζημίας απομείωσης. Ο αντιλογισμός περιορίζεται μέχρι το ύψος της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου που δεν υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, ούτε τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιοριστεί, μείον την απόσβεση, εάν δεν είχε προηγουμένως αναγνωριστεί ζημία απομείωσης. Ο αντιλογισμός αυτός αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο, όπου και ο αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως αύξηση της αναπροσαρμογής.

Στην αποτίμηση των ακινήτων εμπλέκονται εξωτερικοί εκτιμητές. Η συμμετοχή των εξωτερικών εκτιμητών αποφασίζεται ετησίως. Τα κριτήρια επιλογής περιλαμβάνουν τη γνώση της αγοράς, τη φήμη, την ανεξαρτησία και το κατά πόσον πληρούνται τα επαγγελματικά πρότυπα. Αποφασίζονται, μετά από συζητήσεις με τους εξωτερικούς εκτιμητές της Εταιρείας, οι τεχνικές αποτίμησης και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε κάθε περίπτωση. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, αναλύονται οι κινήσεις στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων οι οποίες απαιτείται να επαναεπιμετρώνται ή επανεκτιμώνται σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας. Για την ανάλυση αυτή, ελέγχονται τα βασικά δεδομένα που εφαρμόζονται στην πιο πρόσφατη αποτίμηση, συμφωνώντας τις πληροφορίες στον υπολογισμό αποτίμησης σε συμβάσεις και άλλα σχετικά έγγραφα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας σε συνδυασμό με τους εξωτερικούς εκτιμητές της Εταιρείας, συγκρίνει τις μεταβολές της εύλογης αξίας κάθε περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωσης με σχετικές εξωτερικές πηγές για να διαπιστωθεί αν η αλλαγή είναι λογική. Για το σκοπό των γνωστοποιήσεων στην εύλογη αξία, η Εταιρεία έχει καθορίσει τις κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση τη φύση, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του περιουσιακού στοιχείου ή των υποχρεώσεων και το επίπεδο της ιεραρχίας της εύλογης αξίας, όπως εξηγήθηκε παραπάνω.

γ) Φόροι εισοδήματος / Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές και οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές να μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Με σκοπό τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις από τη Διοίκηση αναφορικά με την πιθανότητα της χρονικής στιγμής και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Πραγματοποιώντας αυτή την εκτίμηση, η Εταιρεία μελετά όλα τα διαθέσιμα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων του ιστορικού ύψους κερδοφορίας, της πρόβλεψης της Διοίκησης για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και της φορολογικής νομοθεσίας.

δ) Απομείωση χρηματοοικονομικων στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων, η Εταιρεία εφαρμόζει το μοντέλο απομείωσης για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), όπως ορίζεται από ΔΠΧΑ 9. Οι διαδικασίες υπολογισμού του ECL πραγματοποιούνται σε μεγάλό βαθμό από τον Όμιλο ώστε να υπάρχει μια κοινή προσέγγιση στον υπολογισμό του ECL και τη σταδιοποίηση. Αναλυτικότερα, ο Όμιλος παρέχει στην Εταιρεία τις βάσεις για τις παραμέτρους αναφορικά με τον ρίσκο που εκτίθενται (συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων μακροοικονομικών σεναρίων) σύμφωνα με το πλαίσιο της μεθοδολογίας του Ομίλου. Η Εταιρεία παρέχει τις θέσεις κλεισίματος για κάθε χαρτοφυλάκιο καθώς και το στάδιο στο οποίο ανήκουν και μέσω της πλατφόρμας του Ομίλου γίνεται ο υπολογισμός του ECL. Η Εταιρείας ελέγχει τα αποτελέσματα και δίνει έγκριση για καταχώρηση σε περίπτωση που ο τελικός υπολογισμός είναι σύμφωνος με τα αναμενόμενα αποτελέσματα.

ε) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (συμπεριλαμβανομένων των Επενδύσεων για λογαριασμό Ασφαλιζομένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο), και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως οικόπεδα και κτίρια, στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης.

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας βασίζεται στην παραδοχή ότι η συναλλαγή πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου ή μεταβίβαση μια υποχρέωσης λαμβάνει χώρα είτε:

- Στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση
- Ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση

Η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης επιμετράται χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά, υποθέτοντας ότι ενεργούν προς το βέλτιστο οικονομικό συμφέρον τους.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Επιπρόσθετα, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία οι συναλλαγές είναι σπάνιες και η τιμολόγησή τους χαρακτηρίζεται από μικρή διαφάνεια, η εύλογη αξία είναι λιγότερο αντικειμενική και απαιτεί διαφόρων βαθμών κρίση ανάλογα με την ρευστότητα, τη συγκέντρωση, την αβεβαιότητα σχετικά με τους παράγοντες της αγοράς, τις παραδοχές αναφορικά με τις τιμές και τους λοιπούς κινδύνους που επηρεάζουν το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο.

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

Μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τίτλων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Σε αυτές τις περιπτώσεις η εύλογη αξία εκτιμάται από παρατηρήσιμα δεδομένα παρόμοιων χρηματοοικονομικών μέσων ή με τη χρήση μοντέλων.

Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Οι κύριες παραδοχές και εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψη από την διοίκηση όταν εφαρμόζεται ένα μοντέλο αποτίμησης περιλαμβάνουν:

- Την πιθανότητα και την αναμενόμενη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών

- Την επιλογή του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, που βασίζεται σε εκτίμηση ενός συμμετέχοντος στην αγορά για το κατάλληλο περιθώριο επιτοκίου επί του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου
- Κρίση για τον καθορισμό του μοντέλου που θα χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας

στ) Παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες όπως η ηλικία, ο μισθός, η προϋπηρεσία και υπολογίζονται με αναλογιστική μέθοδο (μέθοδος της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας) από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν την καμπύλη προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό, τον πίνακα θνησιμότητας, τον πίνακα νοσηρότητας, τον ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και οι ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης.

Η παραδοχή για το ποσοστό αύξησης των μισθών καθορίζεται σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρείας και γνωστοποιείται από το τμήμα ανθρώπινου δυναμικού. Οποιεσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν την λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Κατασκευάζεται κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων από εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας/πιστωτικής διαβάθμισης αντίστοιχη προς τις παροχές και τον χρονικό ορίζοντα συνταξιοδότησης των μελών.

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας της εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές που προκύπτουν με τη χρήση της παραπάνω αναφερόμενης καμπύλης επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Το κόστος υπηρεσίας και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/απαίτησης των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα.

Σημείωση 4: Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

4.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

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

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

Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία έχει συγκροτήσει την Επιτροπή Διοίκησης, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Επενδύσεων και την Επιτροπή Προϊόντων και Ανάληψης Κινδύνων.

4.1.1 Επιτροπή Διοίκησης

Η Επιτροπή Διοίκησης συγκροτείται από εκτελεστικούς διευθυντές, με αποστολή το σχεδιασμό της στρατηγικής της Εταιρείας, την επίλυση όλων των ζητημάτων ανώτερου διοικητικού επιπέδου και τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τα κρίσιμα ζητήματα που αφορούν τις επιδόσεις της Εταιρείας.

4.1.2 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ενεργεί ως συμβουλευτικό όργανο για την παροχή υποστήριξης στην Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρείας για τον προσδιορισμό της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας και των σχετικών επιπέδων οικονομικού κεφαλαίου, την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνων με βάση εκθέσεις που εκπονήθηκαν από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας και τον καθορισμό ενδεχόμενων διορθωτικών στρατηγικών. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή, και τους Διευθυντές των κύριων/ τομέων / λειτουργικών μονάδων της Εταιρείας., ως ορίζονται πιο κάτω:

4.1.3 Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων σε σχέση με τον στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας, εφαρμόζει την Επενδυτική στρατηγική που είναι σύμφωνη με τις Κατευθυντήριες Γραμμές Επενδυτικού Κινδύνου του Ομίλου και ελέγχει τη συμμόρφωση της διαδικασίας Επενδύσεων σε σχέση με τα όρια που καθορίζονται στις Κατευθυντήριες Γραμμές Επενδυτικού Κινδύνου του Ομίλου και την εξέλιξη των πραγματικών αποτελεσμάτων σε σύγκριση με την επίτευξη του στόχου για τη λήψη προληπτικών μέτρων.

4.1.4 Επιτροπή Προϊόντων και Ανάληψης Κινδύνων

Η Επιτροπή Προϊόντων και Ανάληψης Κινδύνων Προϊόντων είναι υπεύθυνη να πιστοποιεί ότι τα προϊόντα που προσφέρονται από την Εταιρεία ευθυγραμμίζονται με τα πρότυπα ποιότητας και κερδοφορίας που καθορίζονται από τη Μητρική Εταιρεία καθώς και ότι τα προϊόντα αυτά ακολουθούν τις τάσεις της τοπικής αγοράς. Παράλληλα, η επιτροπή αυτή διασφαλίζει την εποπτεία και διακυβέρνηση των προϊόντων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις Ευρωπαϊκές κατευθυντήριες γραμμές.

4.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αναφέρεται στην πιθανότητα επέλευσης του ασφαλισμένου γεγονότος και εμπεριέχεται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρείας. Ο πρωταρχικός κίνδυνος που απορρέει είναι η απόκλιση από τις πρωταρχικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση του κινδύνου και η τιμολόγησή του πχ η απόκλιση μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμωμένων τιμών της συχνότητας ή της σφοδρότητας αποζημιώσεων, του αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης.

Οι παράγοντες που επηρεάζουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο ποικίλουν ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν (θνησιμότητα, νοσηρότητα, καταστροφικά γεγονότα, μεταβολές στο δημόσιο σύστημα υγείας και στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων κ.λπ.). Η Εταιρεία διαχειρίζεται την έκθεση στους παραπάνω κινδύνους με διάφορους τρόπους όπως αντασφάλιση, προσεκτική διαδικασία ανάληψης κινδύνου, χτίζοντας κατάλληλο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου κ.λπ.. Η πρακτική τιμολόγησης βασίζεται στην αντίστοιχη πολιτική και τεχνογνωσία του Ομίλου, παίρνοντας ταυτόχρονα υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας διακρίνονται σε:

- Προαιρετικές
- Συμβατικές (αναλογικές και excess of loss) και
- Καταστροφικού Κινδύνου

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Παραδοσιακά προϊόντα όπως την πρόσκαιρη, ισόβια και μικτή ασφάλιση θανάτου, προϊόντα συσσώρευσης και συνταξιοδοτικά
- Προϊόντα ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked) και
- Συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα παραπάνω ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής.

Βασικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής

Οι παροχές των ασφαλιστηρίων ζωής συνίστανται είτε στην καταβολή ορισμένου χρηματικού ποσού εφάπαξ ή σε περιοδικές προσόδους είτε στην επιστροφή πραγματοποιηθέντων εξόδων που προήλθαν από την επέλευση του γεγονότος.

Οι κύριοι κίνδυνοι που σχετίζονται με τα συμβόλαια Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος θνησιμότητας**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης μεταξύ του αναμενόμενου αριθμού των θανάτων στο χαρτοφυλάκιο σε σχέση τον πραγματικό αριθμό θανάτων.

- **Κίνδυνος επιβίωσης/ μακροβιότητας**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω μεγαλύτερης από την αναμενόμενη διάρκειας ζωής των εν-ισχύ συνταξιούχων - ασφαλισμένων.
- **Κίνδυνος απόδοσης επενδύσεων**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ενδεχόμενης υστέρησης της πραγματικής απόδοσης έναντι της εγγυημένης.
- **Κίνδυνος εξόδων**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω, απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι των εκτιμημένων.
- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Συμπληρωματικές Καλύψεις σε Συμβόλαια Ασφάλισης Ζωής

Οι καλύψεις αυτές περιλαμβάνονται ως συμπληρωματικές καλύψεις ασφάλισης ατυχημάτων και ασθενειών, καλύπτοντας τις συνέπειες της ανικανότητας ή την επιστροφή εξόδων νοσηλείας εξαιτίας ατυχήματος ή και ασθένειας του ασφαλισμένου ή των εξαρτημένων μελών του.

Οι κύριοι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις συμπληρωματικές καλύψεις των συμβολαίων Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος νοσηρότητας**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω διαφοροποίησης της συχνότητας νοσηλείας του ασφαλισμένου πληθυσμού καθώς και του κόστους αποζημιώσεων των νοσοκομειακών καλύψεων σε σχέση με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις. Ιδιαίτερη σημασία έχει η διαφοροποίησή της νοσηρότητας ανά φύλο και ηλικία καθώς και η μελλοντική της εξέλιξη.
- **Κίνδυνος εξόδων**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω απόκλισης των πραγματικών εξόδων έναντι των εκτιμημένων.
- **Κίνδυνος ακυρωσιμότητας**: ο κίνδυνος που προκύπτει λόγω ακύρωσης ή εξαγοράς των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

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

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 πρότυπα πινάκων θνησιμότητας ανάλογα με τον τύπο του συμβολαίου που συνάπτεται. Πραγματοποιείται μελέτη των ιστορικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρεία και χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την προσαρμογή των ρυθμών θνησιμότητας και τον προσδιορισμό της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής θνησιμότητας.

Η αβεβαιότητα στην εκτίμηση των μελλοντικών πληρωμών στα προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης προκύπτει από την εκτίμηση της νοσηρότητας και του ιατρικού πληθωρισμού των επόμενων ετών. Η επίδραση των συνεχών προόδων στην ιατρική επιστήμη, ειδικά στον τομέα της πρόληψης, όπως επίσης και οι μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής, όπως το κάπνισμα, είναι η αιτία για την αβεβαιότητα στις εκτιμήσεις της νοσηρότητας. Για όλες τις συμπληρωματικές καλύψεις, οι υποχρεώσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις αποτελούνται από την υποχρέωση από αναγγελθείσες ζημίες, την υποχρέωση για πραγματοποιηθείσες αλλά μη αναγγελθείσες ζημίες και την υποχρέωση για έξοδα διακανονισμού ζημιών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τους δείκτες ζημιών και πραγματοποιεί τακτική ανάλυση της εμπειρίας της για την σφοδρότητα και την συχνότητα των ζημιών.

Όλες οι σημαντικές παραδοχές των ασφαλιστικών προβλέψεων ζωής παρατίθενται αναλυτικά στην Σημείωση 3α.

Ο παρακάτω πίνακας εμφανίζει τη ανάλυση ευαισθησίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε σημαντικές παραδοχές:

Ανάλυση Ευαισθησίας σε σημαντικές παραδοχές

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Βασικό σενάριο	Επιτόκιο προεξόφλησης -50 μ.β.	Επιτόκιο προεξόφλησης +50 μ.β.	Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 110%	Ποσοστά Ακυρώσεων και εξαγορών 90%	Ποσοστό Εξόδων 110%	Ποσοστό Εξόδων 90%
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματορροών (PVFCF)	167.630	173.963	162.108	167.947	167.348	169.833	165.597
Συμβατικό περιθώριο κέρδους για τις παρεχόμενες υπηρεσίες (CSM) (πριν την απελευθέρωση)	58.111	58.325	57.918	57.794	58.394	55.908	60.144

Λοιπά Ασφαλιστήρια Συμβόλαια / Γενικές Ασφαλίσεις

Γενικές Ασφαλίσεις

Η Εταιρεία προσφέρει όλο το εύρος των προϊόντων γενικών ασφαλίσεων, καλύπτοντας όλο το εύρος των κινδύνων που σχετίζονται με απώλεια & φθορά περιουσίας καθώς και αστική ευθύνη έναντι τρίτων, ατομικής, ομαδικής, εμπορικής και βιομηχανικής φύσης.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την έκθεση στους παραπάνω κινδύνους με διάφορους τρόπους όπως η αντασφάλιση, εφαρμόζοντας πολιτική για όσο το δυνατόν ευρύτερη διασπορά (διασποράς κινδύνων και γεωγραφικής) ενώ επιλέγει και τα κατάλληλα αντασφαλιστικά σχήματα που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου που έχει επιλέξει. Επιπλέον, επιλέγει αντασφαλιστές με γνώμονα την υψηλή αξιολόγηση τους βάσει των οίκων αξιολόγησης. Επίσης, εφαρμόζει προηγμένες τεχνικές ανάληψης κινδύνου, χτίζοντας κατάλληλο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Η πολιτική τιμολόγησης βασίζεται στην αντίστοιχη πολιτική και τεχνογνωσία του Ομίλου, παίρνοντας ταυτόχρονα υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς.

Πιο συγκεκριμένα η πολιτική ανάληψης κινδύνων (underwriting) καθορίζει με λεπτομέρεια τους κινδύνους και τη μέγιστη επιτρεπτή έκθεση σε αυτού, τα κριτήρια αποδοχής για όλους τους κλάδους ασφάλισης και τις απαραίτητες εξαιρέσεις, ιδιαίτερα σε κινδύνους με δύσκολα προβλεπτά αίτια.

Στη διαχείριση των αποζημιώσεων η Εταιρεία εφαρμόζει ένα σύστημα καταπολέμησης του δόλου, ειδικά σε κλάδους ασφάλισης με μεγάλο πλήθος συμβολαίων-αποζημιώσεων που αποσκοπεί στην όσο το δυνατόν ταχύτερη καταβολή της αποζημίωσης και την αποφυγή φαινομένων εξαπάτησης.

Σχετικά με τις προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων, η Εταιρεία εφαρμόζει μια σειρά από στατιστικές μεθόδους για την βέλτιστη εκτίμηση των συνολικών μελλοντικών υποχρεώσεων της Εταιρείας που πηγάζουν από τις εκκρεμείς αποζημιώσεις. Τα αποτελέσματα των παραπάνω μεθόδων αθροίζονται στην φάκελο προς φάκελο εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης.

Τέλος η επιλογή κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης αποτελεί αντικείμενο συνεχούς μελέτης και εξαρτάται από τη φύση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την πολιτική της Εταιρείας για έκθεση στον κίνδυνο και την εκτίμηση του εκτιμώμενου κόστους ζημιάς.

Πίνακας Εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων

Εξέλιξη ζημιών κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων

Μικτές Υποχρεώσεις για Επισυμβάσες Απαιτήσεις (LIC) / Μη προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές (ποσά από άμεσες ασφαλιστικές εργασίες)

YE25	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Έτος Ζημιάς / Χρήση						60.059	64.967	157.183	71.125	71.242
Μετά από ένα έτος					50.356	44.843	42.598	66.923	47.581	
Μετά από δύο έτη				35.250	28.766	40.133	36.216	49.115		
Μετά από τρία έτη			22.955	34.575	27.552	32.785	32.613			
Μετά από τέσσερα έτη		21.164	24.420	29.035	22.653	23.645				
Μετά από πέντε έτη	19.276	15.545	19.746	22.661	18.677					
Μετά από έξι έτη	15.815	11.905	14.267	18.733						
Μετά από εφτά έτη	13.169	9.220	13.023							
Μετά από οκτώ έτη	11.542	8.944								
Μετά από εννιά έτη	10.645									

Καθαρές Υποχρεώσεις για Επισυμβάσες Απαιτήσεις (LIC) / Μη προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές (ποσά από άμεσες ασφαλιστικές εργασίες)

YE25	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Έτος Ζημιάς / Χρήση	0	0	0	0	0	45.175	59.814	76.879	43.523	42.442
Μετά από ένα έτος	0	0	0	0	44.456	38.267	37.822	33.884	21.877	
Μετά από δύο έτη	0	0	0	30.207	25.989	35.137	14.233	23.109		
Μετά από τρία έτη	0	0	20.826	29.649	24.924	14.258	13.519			
Μετά από τέσσερα έτη	0	19.355	22.056	25.075	7.812	9.765				
Μετά από πέντε έτη	17.420	14.234	17.573	8.244	6.466					
Μετά από έξι έτη	14.122	10.669	4.007	7.026						
Μετά από εφτά έτη	11.797	2.551	3.952							
Μετά από οκτώ έτη	3.305	2.589								
Μετά από εννιά έτη	3.097									

Από το άθροισμά της διαγώνιου προκύπτουν οι μη προεξοφλημένες καθαρές υποχρεώσεις για επισυμβάσες απαιτήσεις. Λαμβάνοντας υπόψιν και την επίπτωση της προεξόφλησης, καταλήγουμε στις προεξοφλημένες καθαρές υποχρεώσεις για επισυμβάσες απαιτήσεις (LIC) που παρουσιάζονται στις σημειώσεις 22.5 και 23.5 στο κονδύλι Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF) των υποχρεώσεων για επισυμβάσες απαιτήσεις (LIC) και Απαιτήσεων πραγματοποιθεισών αποζημιώσεων & παροχών (AIC).

4.2.1 Ασφάλιση περιουσίας

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

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

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

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

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

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

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

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

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

Ο δείκτης ζημίων της εταιρείας στο συγκεκριμένο κλάδο ήταν 24,5% για το έτος 2025, η συχνότητα των ζημίων ανέρχεται σε 1,1% ενώ η σφοδρότητα υπολογίζεται σε ποσό €4.664,00 ανά ζημιά.

Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής:

- στις μικρές ζημιές, για τις οποίες η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή του πολιτική,
- στις μεγάλες ζημιές, για τις οποίες η Εταιρεία εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα και
- στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, για τις οποίες η Εταιρεία αναλύει το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει το ετήσιο κόστος και το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμβάσεων αντασφάλισης και το ποσό των ασφαλίστρων.

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

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

Η Εταιρεία καλύπτεται από αντασφαλιστικές συμβάσεις ανάλογα τη φύση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την πολιτική για έκθεση στον κίνδυνο και την εκτίμηση του εκτιμώμενου κόστους ζημιάς.

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

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

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

Το εκτιμώμενο κόστος των αποζημιώσεων περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισης των ζημιών. Οι υποχρεώσεις από τις επισυμβάσες απαιτήσεις περιλαμβάνουν την υποχρέωση για τις αναγγελθείσες ζημιές, την υποχρέωση για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί («IBNR») καθώς και την υποχρέωση για τα μη κατανεμημένα έξοδα διαχείρισης ζημιών.

4.2.2 Ασφάλιση αυτοκινήτων

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

α) Συχνότητα και σφοδρότητα ζημιών

Η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών για κάθε παράμετρο τιμολόγησης συντελούν στον υπολογισμό του ασφαλίστρου κινδύνου και οδηγούν στη διαφοροποίηση του σε κάθε επίπεδο της εκάστοτε παραμέτρου. Οι εν λόγω δείκτες επηρεάζονται από τους όρους, τα όρια και τις απαλλαγές των καλύψεων, την πολιτική ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας, την επιλογή κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης, τον τρόπο αποθεματοποίησης και τη διαδικασία και τους ελέγχους κατά τη διάρκεια της αποζημίωσης.

Ο δείκτης ζημίων της εταιρείας στο συγκεκριμένο κλάδο ήταν 58,0% για το έτος 2025, η συχνότητα των ζημίων ανέρχεται σε 11,7% ενώ η σφοδρότητα υπολογίζεται σε € 1.123,00 ανά ζημιά.

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

β) Πηγές αβεβαιότητας στην εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων

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

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

4.3 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

4.3.1. Πιστωτικός κίνδυνος

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

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Οι κύριοι αντισυμβαλλόμενοι που συνεπάγονται υψηλή συγκέντρωση κινδύνου για την Εταιρεία είναι οι αντασφαλιστές και οι εκδότες χρεογράφων.

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

Μέγιστη έκθεση (ποσά σε € χιλ.)	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	934.164	904.265
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	132.865	115.511
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	32.801	12.138
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	48.728	43.770
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	181.534	189.745
Λοιπές απαιτήσεις	26.906	23.079
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.397	17.374
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο	**1.387.394**	**1.305.882**

Στον παραπάνω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται οι «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, ποσού € 17.820 χιλ. (2024: € 21.897 χιλ.). Ανάλυση για το συγκεκριμένο κονδύλι βρίσκεται στην σημείωση 17.

Ο παρακάτω Πίνακας παρέχει ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και κατηγορία επένδυσης. Η πιστωτική αξιολόγηση των περιουσιακών στοιχείων βασίστηκε σύμφωνα με αξιολογήσεις των οίκων αξιολογήσεων που παρέχονται από την έδρα (Standard & Poor's, Moody's & Fitch). Ειδικότερα, ως βαθμίδα πιστωτικής αξιολόγησης θεωρείται η δεύτερη καλύτερη αξιολόγηση.

Πιστοληπτική διαβάθμιση									
31.12.2025	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**BB**	**B**	**CCC**	**Χωρίς βαθμολογία**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια								48.728	**48.728**
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια		134.643						46.891	**181.534**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος									**32.801**
-Δάνεια		9.973						22.827	32.801
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων									**934.164**
-Ομόλογα	57.092	78.018	365.323	413.280	20.451				934.164
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων									**132.865**
-Ομόλογα					2.583				2.583
-Αμοιβαία κεφάλαια								130.282	130.282
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα									**30.397**
-Ταμείο								1	1
-Καταθέσεις Όψεως		3.000	18	302	27.021		54		30.396
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού								44.726	**44.726**
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	57.092	225.634	365.341	413.582	47.472	-	54	296.038	**1.405.214**

Πιστοληπτική διαβάθμιση									
31.12.2024	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**BB**	**B**	**CCC**	**Χωρίς βαθμολογία**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια								43.770	**43.770**
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια			29.819					159.926	**189.745**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος									**12.138**
-Δάνεια			9.968					2.170	12.138
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων									**904.265**
-Ομόλογα	68.216	128.067	339.886	353.930				14.166	904.265
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων									**115.511**
-Αμοιβαία κεφάλαια								115.511	115.511
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα									**17.374**
-Ταμείο								1	1
-Καταθέσεις Όψεως			10.042			7.312	19		17.373
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού								48.176	**48.176**
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	68.216	128.067	339.715	353.930	0	7.312	19	383.720	**1.330.980**

Ο παρακάτω Πίνακας παρέχει ανάλυση της ληκτότητας των ληξιπρόθεσμων και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος:

2025	<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες	Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων	Σύνολο μη ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων	Σύνολο Απομειωμένων Απαιτήσεων	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	8	0	28	36	32.895	(130)	32.801
Σύνολο	**8**	**0**	**28**	**36**	**32.895**	**(130)**	**32.801**

2024	<180 ημέρες	181 - 360 ημέρες	>360 ημέρες	Σύνολο ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων	Σύνολο μη ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων	Σύνολο Απομειωμένων Απαιτήσεων	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις	4	0	196	200	12.054	(116)	12.138
Σύνολο	**4**	**0**	**196**	**200**	**12.054**	**(116)**	**12.138**

Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς είναι η λογιστική αξία των υπολοίπων των απαιτήσεων.

4.3.2 Κίνδυνοι αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές των επιτοκίων και συναλλαγματικών διαφορών. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του κινδύνου εξετάζοντας τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος, έχει μειώσει στο ελάχιστο τις εγγυήσεις επιτοκίων και όπου αυτές υπάρχουν είναι κοντά στο επίπεδο επιτοκίου αγοράς ενώ ετοιμάζει και παρακολουθεί τις σχετικές αναλύσεις ευαισθησίας.

α) Επιτοκιακός κίνδυνος – Ανάλυση Ομολόγων ανά επιτόκιο

Κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την ευαισθησία των τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στην καμπύλη των επιτοκίων.

Ως μέτρο παρακολούθησης του κινδύνου επιτοκίου, η Εταιρεία υπολογίζει σε τριμηνιαία βάση τη διάρκεια του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των υποχρεώσεων προς τους ασφαλισμένους, υπό τις ισχύουσες ασφαλιστικές και επενδυτικές συμβάσεις. Η διάρκεια είναι ένας δείκτης της ευαισθησίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε μεταβολές των τρεχόντων επιτοκίων. Η διάρκεια των υποχρεώσεων υπολογίζεται προβλέποντας τις αναμενόμενες ταμειακές ροές και χρησιμοποιώντας πρότυπες αναλογιστικές τεχνικές προβλέψεις των ζημιών.

Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της διάρκειας των περιουσιακών στοιχείων και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων, ελαχιστοποιείται μέσω της αγοράς και πώλησης τίτλων σταθερού επιτοκίου διαφορετικής διάρκειας.

Παρά τις σημαντικές επενδύσεις της σε ομόλογα, η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίου που αντανακλά μια καλή αντιστοίχιση των χρηματοροών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά πραγματικό μέσο επιτόκιο κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Σύνολο Χαρτοφυλακίου 2025	0-3%	3-6%	6-9%	Σύνολο Ομολόγων
Κρατικά	313.597	163.990	0	477.587
Εταιρικά	201.558	255.019	0	456.577
Σύνολο	**515.155**	**419.009**	**0**	**934.164**

Σύνολο Χαρτοφυλακίου 2024	0-3%	3-6%	6-9%	Σύνολο Ομολόγων
Κρατικά	392.030	112.847	743	505.620
Εταιρικά	194.488	204.156	0	398.644
Σύνολο	**586.518**	**317.003**	**743**	**904.265**

Στο σύνολο του χαρτοφυλακίου για την χρήση 2025 περιλαμβάνονται ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου συνολικής αξίας € 5.013 χιλ. (2024: € 4.002 χιλ.).

β) Επιτοκιακός κίνδυνος – Ανάλυση ευαισθησίας

2025	Μεταβολή	Επίπτωση στα αποτελέσματα προ φόρων	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων/ Αμοιβαίων Κεφαλαίων	+50 μονάδες βάσης	(587)	(18.649)
	-50 μονάδες βάσης	615	19.285

2024	Μεταβολή	Επίπτωση στα αποτελέσματα προ φόρων	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια
Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων/ Αμοιβαίων Κεφαλαίων	+50 μονάδες βάσης	(601)	(16.538)
	-50 μονάδες βάσης	625	17.184

4.3.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με συγκεκριμένη πολιτική (ALM). Βασικός πυλώνας είναι η παρακολούθηση των χρηματοροών με σκοπό να διατηρεί επαρκή διαθέσιμα και κατάλληλο επίπεδο άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

Στον παρακάτω Πίνακα αναλύονται οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές βάσει ληκτότητας:

31.12.2025	Τρέχον ποσό	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-15 έτη	Πάνω από 15 έτη	Χωρίς ημ/νια λήξης	Σύνολο
ΧΡΗΜΑΤ/ΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	32.801	4.197	21.221	10.743	604			**36.765**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	934.164	136.371	267.619	305.401	379.608	24.670		**1.113.669**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	132.865	138	275	2.638			130.282	**133.332**
Λοιπές απαιτήσεις	26.906	26.906						**26.906**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.397	30.397						**30.397**
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	**1.157.132**	**198.008**	**289.115**	**318.782**	**380.212**	**24.670**	**130.282**	**1.341.068**

31.12.2024	Τρέχον ποσό	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-15 έτη	Πάνω από 15 έτη	Χωρίς ημ/νια λήξης	Σύνολο
ΧΡΗΜΑΤ/ΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	12.138	1.161	1.256	10.857	581			**13.855**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	904.265	22.764	362.509	243.615	401.655	44.351		**1.074.895**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	115.511						115.511	**115.511**
Λοιπές απαιτήσεις	23.079	23.079						**23.079**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.374	17.374						**17.374**
Σύνολο μη προεξοφλημένων περιουσιακών στοιχείων	**1.072.367**	**64.378**	**363.765**	**254.472**	**402.236**	**44.351**	**115.511**	**1.244.714**

Στην κατηγορία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται και οι Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εκτιμώμενη ανακτησιμότητα ή τακτοποίηση των υποχρεώσεων:

31.12.2025	Τρέχον ποσό	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-15 έτη	Πάνω από 15 έτη	Χωρίς ημ/νια λήξης	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	22.115	22.115						**22.115**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	238.379	4.635	77	8	97	516	233.046	**238.379**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στο αποσβεσμένο κόστος	19.588	(979)			20.567			**19.588**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	600	54	546					**600**
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	2.572						2.572	**2.572**
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα	2.883						2.883	**2.883**
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	4.477	4.477						**4.477**
Λοιπές υποχρεώσεις	30.081	30.081						**30.081**
Σύνολο	**320.695**	**60.383**	**623**	**8**	**20.664**	**516**	**238.501**	**320.695**

31.12.2024	Τρέχον ποσό	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-15 έτη	Πάνω από 15 έτη	Χωρίς ημ/νια λήξης	Σύνολο
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	14.909	14.909						**14.909**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	198.708	4.480	60	40	89	481	193.558	**198.708**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στο αποσβεσμένο κόστος	18.655	(933)			19.588			**18.655**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	865	15	236	614				**865**
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	2.567	2.567						**2.567**
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα	2.753	2.753						**2.753**
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	0							**0**
Λοιπές υποχρεώσεις	29.521	29.521						**29.521**
Σύνολο	**267.979**	**53.312**	**296**	**655**	**19.677**	**481**	**193.558**	**267.979**

Οι ακόλουθοι πίνακες παρέχουν ανάλυση των εναπομενουσών συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών, εξαιρουμένης της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, στις 31 Δεκέμβριου 2025 και στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αντίστοιχα για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια και επενδυτικά συμβόλαια.

Γενικές Ασφαλίσεις

31.12.2025	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	Πάνω από 10 έτη	Σύνολο
Απόθεμα εναπομένουσας κάλυψης (LRC)						
- Μοντέλο PAA	91.326	4.634	6.683			**102.642**
Απόθεμα πραγματοποιθεισών αποζημιώσεων (LIC)						
- Μοντέλο PAA	72.299	79.913	51.296	79.988	55.337	**338.833**
Σύνολο	**163.624**	**84.547**	**57.979**	**79.988**	**55.337**	**441.475**

31.12.2024	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	Πάνω από 10 έτη	Σύνολο
Απόθεμα εναπομένουσας κάλυψης (LRC)						
- Μοντέλο PAA	82.566	4.297	6.640			**93.502**
Απόθεμα πραγματοποιθεισών αποζημιώσεων (LIC)						
- Μοντέλο PAA	75.778	69.796	48.893	80.421	63.609	**338.497**
Σύνολο	**158.344**	**74.093**	**55.533**	**80.421**	**63.609**	**431.999**

Ασφαλίσεις Ζωής

31.12.2025	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	Πάνω από 10 έτη	Σύνολο
Απόθεμα εναπομένουσας κάλυψης (LRC)						
- Μοντέλο GM /VFA	(448)	1.113	8.438	36.573	192.091	**237.767**
- Μοντέλο PAA	21.480	0	0	0	0	**21.480**
Απόθεμα πραγματοποιθεισών αποζημιώσεων (LIC)						
- Μοντέλο GM /VFA	34.485	4.338	1.098	285	53	**40.259**
- Μοντέλο PAA	81.556	11.606	1.610	497	0	**95.269**
Σύνολο	**137.073**	**17.057**	**11.146**	**37.355**	**192.144**	**394.775**

31.12.2024	Έως ένα έτος	1-3 έτη	3-5 έτη	5-10 έτη	Πάνω από 10 έτη	Σύνολο
Απόθεμα εναπομένουσας κάλυψης (LRC)						
- Μοντέλο GM /VFA	848	3.577	11.172	37.392	153.320	**206.310**
- Μοντέλο PAA	17.366	0	0	0	0	**17.366**
Απόθεμα πραγματοποιθεισών αποζημιώσεων (LIC)						
- Μοντέλο GM /VFA	27.236	3.414	791	386	57	**31.884**
- Μοντέλο PAA	65.878	8.593	828	104	0	**75.403**
Σύνολο	**111.328**	**15.584**	**12.791**	**37.883**	**153.377**	**330.963**

31.12.2025 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Βραχυπρόθεσμα	Μακροπρόθεσμα	Σύνολο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	18.456	18.456
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	38.785	38.785
Επενδύσεις σε Ακίνητα	0	8.779	8.779
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	0	41.187	41.187
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	53	512	565
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στο αποσβεσμένο κόστος	66	32.735	32.801
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων	109.332	824.832	934.164
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	130.282	2.583	132.865
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	30.743	17.985	48.728
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	162.348	19.186	181.534
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	17.820	17.820
Λοιπές απαιτήσεις	26.906	0	26.906
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.397	0	30.397
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**490.127**	**1.022.860**	**1.512.988**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	543.331	240.915	784.246
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	93.668	28.701	122.369
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	22.115	0	22.115
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.635	233.744	238.379
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στο αποσβεσμένο κόστος	(979)	20.567	19.588
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	54	546	600
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	2.572	0	2.572
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα	2.883	0	2.883
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	4477	0	4.477
Λοιπές υποχρεώσεις	30.081	0	30.081
Σύνολο υποχρεώσεων	**702.837**	**524.473**	**1.227.310**

31.12.2024 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Βραχυπρόθεσμα	Μακροπρόθεσμα	Σύνολο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	19.645	19.645
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	43.736	43.736
Επενδύσεις σε Ακίνητα	0	5.379	5.379
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	15	821	835
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στο αποσβεσμένο κόστος	288	11.850	12.138
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων	145.585	758.679	904.265
Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	115.511	0	115.511
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	25.850	17.920	43.770
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	173.904	15.842	189.745
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	21.897	21.897
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	3.200	0	3.200
Λοιπές απαιτήσεις	23.079	0	23.079
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.374	0	17.374
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**504.806**	**895.770**	**1.400.576**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	514.702	231.059	745.761
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	117.973	25.169	143.143
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	14.909	0	14.909
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.480	194.228	198.708
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρημένες στο αποσβεσμένο κόστος	(933)	19.588	18.655
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	15	850	865
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	2.567	0	2.567
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα	2.753	0	2.753
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	29.521	0	29.521
Σύνολο υποχρεώσεων	**685.988**	**470.895**	**1.156.882**

4.3.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο δεδομένου ότι το σύνολο των συναλλαγών είναι σε Ευρώ.

4.3.5 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίων

Η Διαχείριση Κεφαλαίων και η Διαχείριση Κινδύνων είναι έντονα συνδεδεμένες διαδικασίες. Η ενσωμάτωση αυτή θεωρείται απαραίτητη για να εξασφαλιστεί η εναρμόνιση των επιχειρηματικών στρατηγικών με τις στρατηγικές κινδύνου.

Μέσω της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η πρόβλεψη της κεφαλαιακής θέσης και της εκτίμησης των ασφαλισμένων κινδύνων στο μέλλον συμβάλλουν στη διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κεφαλαίων.

Η έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αξιοποιεί επίσης το Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων για να επαληθεύσει την επάρκεια, συμπεριλαμβανομένης της ποιότητας, των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας βάσει των παραδοχών του προγράμματος.

Για να εξασφαλιστεί η διαρκής εναρμόνιση των στρατηγικών κινδύνου και των επιχειρηματικών στρατηγικών, η διαδικασία του τοπικού στρατηγικού σχεδιασμού απαιτεί τη συμμετοχή όλων των σχετικών Τμημάτων, δηλαδή του Οικονομικού, των Επενδύσεων, του Τεχνικού, της Αναλογιστικής Λειτουργίας και της Διαχείρισης Κινδύνων. Η ακολουθούμενη διαδικασία είναι σύμφωνη με τη διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου.

Το Οικονομικό Τμήμα λαμβάνει υπόψη τις πιο πρόσφατες Οικονομικές και Χρηματοπιστωτικές υποθέσεις, τις τεχνικές προβλέψεις που εκπονεί το Αναλογιστικό τμήμα και όλες τις απαιτούμενες εισηγήσεις από τον Τεχνικό διευθυντή και τη Διεύθυνση πωλήσεων και καταλήγει στη σύνταξη του Επιχειρηματικού Σχεδίου. Το Επιχειρηματικό Σχέδιο ακολούθως παραδίδεται στο Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο υπολογίζει τις προβλεπόμενες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό Εργαλείο Πρόβλεψης που διαθέτει η Εταιρεία. Τα αποτελέσματα τελικά υποβάλλονται προς έγκριση στη Διοίκηση της Εταιρείας και το Δ.Σ.

Η Διαδικασία Τοπικού Στρατηγικού Σχεδιασμού όπως παρουσιάζεται παρακάτω ακολουθεί τη Διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου.

Οι βασικοί δείκτες που παρουσιάζονται και στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για το έτος 2025 και 2024 είναι οι παρακάτω:

	31.12.2025	31.12.2024	Μεταβολή %
Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	185,50%	184,90%	0,6
Δείκτες Κάλυψης MCR (MCR Ratio)	421,40%	416,80%	4,6

4.3.6 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Μεταξύ των ασφαλιστικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, ο κίνδυνος των φυσικών καταστροφών και πιο συγκεκριμένα ο κίνδυνος του σεισμού είναι ο μεγαλύτερος σε επίπεδο ασφαλισμένων κεφαλαίων (πριν από τη χρήση οποιουδήποτε μέσου μετριασμού του κινδύνου - αντασφάλισης). Για τον λόγο αυτό, μετά από την κατάλληλη μελέτη, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την πιο ενδεδειγμένη αντασφάλιση τύπου υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss) με ιδία κράτηση (retention) ύψους € 15 εκ.

4.3.7 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μεθοδολογίες που αφορούν στην αξιολόγηση των:

- Εσωτερικών διαδικασιών: π.χ. λάθος στον σχεδιασμό και την εκτέλεση βασικών διαδικασιών ασφάλισης και υποστήριξης.
- Προσωπικού: π.χ. ανθρώπινα λάθη, απάτη, ελλειπής διαχείριση της απώλειας ή εναλλαγής προσωπικού κλπ.
- Συστημάτων: ανεπαρκής προστασία δεδομένων και ασφάλειας, ασθενείς έλεγχοι πρόσβασης, ασταθή και υπερβολικά περίπλοκα συστήματα κλπ.

Η Generali Hellas, αξιολογεί ετησίως την έκθεσή της στο Λειτουργικό Κίνδυνο με μακροπρόθεσμή προοπτική, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό συστημικό εργαλείο για την αξιολόγηση λειτουργικών κινδύνων, το οποίο παρέχεται από το Κεντρικό Γραφείο του Ομίλου Generali. Η αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων εκτελείται από κοινού από τις λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, εμπλέκοντας όλους τους υπεύθυνους κινδύνων της Εταιρείας και για κάθε κίνδυνο που εμπίπτει στην ευθύνη τους. Για τον προσδιορισμό της υπολειπόμενης έκθεσης στον κίνδυνο, η εκτίμηση πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη ενδεικτικούς δείκτες έκθεσης σε κινδύνους και δείκτες του συστήματος ελέγχου.

4.4 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία:

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

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

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

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

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

III. Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμόμενα με μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούν σημαντικά δεδομένα που είναι μη παρατηρήσιμα. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει κυρίως συμμετοχές σε μη εισηγμένες μετοχές και μη εισηγμένα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Εταιρείας που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και η ταξινόμηση τους σύμφωνα με τα επίπεδα ιεραρχίας του ΔΠΧΑ 13 παρατίθεται στη σημείωση 16.

Δεν πραγματοποιήθηκαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2 κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 αντίστοιχα. Η μεταβολή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Επίπεδο 1 από Ευρώ 867.072 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2024. σε Ευρώ 1.006.198 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2025 αποδίδεται στην βελτίωση των αποτιμήσεων.

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβέσιμο κόστος

Οι παραδοχές και μεθοδολογίες που διέπουν τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές. Σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει υπολογιστεί με βάση της τιμές χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος κατατάσσονται στο Επίπεδο 2 στην ιεραρχίας εύλογης αξίας και η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Σημείωση 5: Ανάλυση ανά Τομέα Δραστηριότητας

Η Εταιρεία παρουσιάζει ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας για τους δύο βασικούς τομείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2025			31/12/2024		
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ζωή**	**Ζημιών**	**Σύνολο**	**Ζωή**	**Ζημιών**	**Σύνολο**
Έσοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια εκδοθέντα	217.430	297.627	515.057	190.423	267.881	458.304
Αμοιβές και έξοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια εκδοθέντα	(210.899)	(204.657)	(415.556)	(188.135)	(182.654)	(370.789)
Αποτέλεσμα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται	56	(62.796)	(62.741)	373	(53.987)	(53.614)
Αποτέλεσμα παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών	**6.586**	**30.174**	**36.760**	**2.661**	**31.239**	**33.900**
Έσοδα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	12.295	11.911	24.205	9.930	9.203	19.133
Πραγματοποιημένα (καθαρά) κέρδη/ζημίες από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	607	733	1.340	1.133	1.310	2.443
Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	8.175	(298)	7.877	5.735	171	5.907
Λοιπά έσοδα/έξοδα επενδύσεων	(6.368)	979	(5.389)	(6.256)	581	(5.675)
Επενδυτικό αποτέλεσμα	**14.709**	**13.325**	**28.034**	**10.543**	**11.265**	**21.808**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί	(11.173)	(4.607)	(15.780)	(7.351)	(5.512)	(12.863)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα που σχετίζονται με συμβόλαια αντασφάλισης που κατέχονται	(107)	2.255	2.148	80	2.379	2.459
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	**(11.280)**	**(2.352)**	**(13.632)**	**(7.271)**	**(3.133)**	**(10.404)**
Λοιπά έσοδα και ζημίες	589	1.196	1.785	552	648	1.199
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(5.372)	(10.907)	(16.279)	(7.526)	(8.835)	(16.361)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	**5.232**	**31.435**	**36.667**	**(1.042)**	**31.184**	**30.142**

Σημείωση 6: Αποτέλεσμα παροχής Ασφαλιστικών υπηρεσιών

Το καθαρό ασφαλιστικό αποτέλεσμα από ασφαλιστήρια συμβόλαια εκδοθέντα και από ασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχονται, αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

6.1 Ασφαλιστικά έσοδα και έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ο σκοπός του παρακάτω πίνακα είναι η ανάλυση του ασφαλιστικού αποτελέσματος από ασφαλιστήρια συμβόλαια μέσω της παρουσίασης των βασικών κατηγοριών εσόδων και εξόδων:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2025	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2024
Α. Ασφαλιστικά έσοδα από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια, που επιμετρώνται βάσει GMM και VFA						
Α.1 Αλλαγές που σχετίζονται με την υποχρέωση για υπολειπόμενη κάλυψη	**0**	**35.897**	**35.897**	**0**	**29.160**	**29.160**
1. Αποζημιώσεις και άλλα έξοδα για αναμενόμενες ασφαλιστικές υπηρεσίες	0	29.952	29.952	0	23.425	23.425
2. Μεταβολές στην προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους που έχουν λήξει	0	970	970	0	1.094	1.094
3. Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών που αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	0	5.034	5.034	0	4.676	4.676
4. Λοιπά ποσά	0	(59)	(59)	0	(35)	(35)
Α.2 Ανάκτηση Ταμειακών Ροών Απόκτησης Ασφαλίσεων	0	2.998	2.998	0	2.353	2.353
Α.3 Συνολικά ασφαλιστικά έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει GMM και VFA (Α.1+Α.2)	**0**	**38.895**	**38.895**	**0**	**31.512**	**31.512**
Β. Συνολικά ασφαλιστικά έσοδα από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμώμενα βάσει του PAA	**297.627**	**178.535**	**476.162**	**267.881**	**158.911**	**426.791**
Γ. Συνολικά ασφαλιστικά έσοδα από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια (Α.3+β)	**297.627**	**217.430**	**515.057**	**267.881**	**190.423**	**458.304**
Δ. Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει GMM και VFA						
1. Πραγματοποιθείσες αποζημιώσεις και άλλα άμεσα καταλογιστέα έξοδα	0	(23.575)	(23.575)	0	(26.879)	(26.879)
2. Προσαρμογή της υποχρέωσης για υποβληθείσες αξιώσεις	0	(8.152)	(8.152)	0	3.683	3.683
3. Ζημίες και αντιλογισμός ζημιών σε επαχθείς συμβάσεις	0	(296)	(296)	0	19	19
4. Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφαλιστικών υπηρεσιών	0	(6.157)	(6.157)	0	(6.016)	(6.016)
5. Λοιπά ποσά	0	10	10	0	9	9
Δ.1 Συνολικές δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει GMM και VFA	**0**	**(38.171)**	**(38.171)**	**0**	**(29.183)**	**(29.183)**
Ε. Συνολικές δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει PAA	**(204.657)**	**(172.728)**	**(377.386)**	**(182.654)**	**(158.952)**	**(341.606)**
ΣΤ. Συνολικές δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών (Δ.1+Ε)	**(204.657)**	**(210.899)**	**(415.556)**	**(182.654)**	**(188.135)**	**(370.789)**
Ζ. Αποτέλεσμα εκδοθέντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Γ+ΣΤ)	**92.970**	**6.531**	**99.501**	**85.227**	**2.288**	**87.515**

Στα ανωτέρω ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής δεν περιλαμβάνονται ασφάλιστρα ύψους € 52.858 χιλ. (2024 ποσό € 40.129 χιλ.) που αφορούν σε προϊόντα α) Ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης Συνταξιοδοτικών Ταμείων ύψους € 52.675 χιλ. (2024 ποσό € 39.921 χιλ.) και β) Ατομικά συμβόλαια Ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις χωρίς ασφαλισμένο κεφάλαιο ύψους € 183 χιλ. (2024 ποσό € 208 χιλ.), τα οποία έχουν χαρακτηρισθεί ως επενδυτικά.

6.2 Αποτελέσματα από αντασφαλιστικά συμβόλαια που κατέχονται

Ο σκοπός του παρακάτω πίνακα είναι η ανάλυση του ασφαλιστικού αποτελέσματος από αντασφαλιστικά συμβόλαια μέσω της παρουσίασης των βασικών κατηγοριών εσόδων και εξόδων:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2025	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2024
Α. Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών από αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται μετρούμενες βάσει GMM						
Α.1 Μεταβολές που σχετίζονται με το Περιουσιακό Στοιχείο για Εναπομένουσα κάλυψη						
1. Αναμενόμενες απαιτήσεις και άλλες αναμενόμενες δαπάνες προς ανάκτηση	0	(259)	(259)	0	(160)	(160)
2. Μεταβολές στην προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους που έχουν λήξει	0	(47)	(47)	0	(46)	(46)
3. Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσίας που αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	0	(143)	(143)	0	(139)	(139)
4. Λοιπά	0	490	490	0	285	285
5. Σύνολο	0	41	41	0	(60)	(60)
Α.2 Λοιπές άμεσα καταλογιστέες δαπάνες	0	(1.842)	(1.842)	0	(1.854)	(1.854)
Α.3 Συνολικές δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών από αντασφαλιστήρια συμβόλαια μετρούμενα βάσει GMM	**0**	**(1.800)**	**(1.800)**	**0**	**(1.914)**	**(1.914)**
Β. Δαπάνες ασφαλιστικών υπηρεσιών από αντασφαλιστικές συμβάσεις που τηρούνται μετρούμενες βάσει PAA	**(84.837)**	**(6.280)**	**(91.117)**	**(195.806)**	**(5.639)**	**(201.445)**
Γ. Συνολικές δαπάνες από αντασφαλιστικές συμβάσεις (Α.3+Β)	**(84.837)**	**(8.080)**	**(92.918)**	**(195.806)**	**(7.553)**	**(203.359)**
Δ. Ασφαλιστικά έσοδα από αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχονται, μετρούμενα βάσει GMM						
1. Μεταβολές στον κίνδυνο μη εκτέλεσης του αντασφαλιστή	0	(1)	(1)	0	(0)	(0)
2. Ασφαλιστικά έσοδα από αντασφαλιστικές συμβάσεις	0	39	39	0	1	1
3. Προσαρμογή περιουσιακών στοιχείων για πραγματοποιηθείσες απαιτήσεις	0	312	312	0	426	426
4. Άλλες ανακτήσεις αντασφαλίσεων	0	1.977	1.977	0	1.926	1.926
Δ.1 Συνολικά ασφαλιστικά έσοδα από αντασφαλιστήρια συμβόλαια μετρούμενα βάσει GMM	**0**	**2.328**	**2.328**	**0**	**2.353**	**2.353**
Ε. Συνολικά ασφαλιστικά έσοδα από αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχονται αποτιμώμενα βάσει του PAA	**22.041**	**5.808**	**27.849**	**141.819**	**5.572**	**147.392**
ΣΤ. Συνολικά έσοδα από αντασφαλιστικές συμβάσεις (Δ.1+Ε)	**22.041**	**8.136**	**30.177**	**141.819**	**7.925**	**149.745**
Ζ. Αποτέλεσμα από αντασφαλιστικές συμβάσεις (Γ+ΣΤ)	**(62.796)**	**56**	**(62.741)**	**(53.987)**	**373**	**(53.614)**

6.3 Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια:

Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2025	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2024
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από ασφαλιστήρια συμβόλαια						
1. Προστιθέμενοι τόκοι	(4.607)	(2.659)	(7.266)	(5.512)	(2.615)	(8.127)
2. Επιδράσεις των μεταβολών των επιτοκίων και άλλων χρηματοοικονομικών παραδοχών	0	(2.499)	(2.499)	0	(1.301)	(1.301)
3. Μεταβολές στην εύλογη αξία υποκείμενων στοιχείων για συμβάσεις που επιμετρώνται βάσει VFA	0	(6.109)	(6.109)	0	(3.553)	(3.553)
4. Επιπτώσεις των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0	0
5. Άλλα	0	94	94	0	118	118
6. Σύνολο καθαρών χρηματοοικονομικών εσόδων /(εξόδων) από ασφαλιστήρια συμβόλαια	**(4.607)**	**(11.173)**	**(15.780)**	**(5.512)**	**(7.351)**	**(12.863)**

Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2025	Ζημιών	Ζωής	Σύνολο 31/12/2024
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) που προκύπτουν από αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται						
1. Προστιθέμενοι τόκοι	2.256	109	2.365	2.379	111	2.490
2. Επιδράσεις των μεταβολών των επιτοκίων και άλλων χρηματοοικονομικών παραδοχών	0	(12)	(12)	0	8	8
3. Επιπτώσεις των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών	0	0	0	0	0	0
4. Άλλα	(1)	(204)	(205)	0	(39)	(39)
5. Συνολικά καθαρά έσοδα/(έξοδα) χρηματοδότησης που προκύπτουν από αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται	**2.255**	**(107)**	**2.148**	**2.379**	**80**	**2.459**

Σημείωση 7: Επενδυτικό Αποτέλεσμα

Το επενδυτικό αποτέλεσμα της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα, αναλύεται στους παρακάτω πίνακες:

7.1 Έσοδα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου:		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVTOCI)		
- Τόκοι Ομολόγων	22.990	18.710
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος (AC)		
- Τόκοι Δανείων	427	94
Σύνολο	**23.417**	**18.804**
Λοιπά Έσοδα:		
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)		
- Μερίσματα από Αμοιβαία Κεφάλαια	788	329
Σύνολο	**788**	**329**
Σύνολο εσόδων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	**24.205**	**19.133**

7.2 Πραγματοποιημένα (καθαρά) κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)		
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	**1.614**	**2.891**
- Αμοιβαία Κεφάλαια	1.143	2.300
- Unit-Linked προιόντα	471	591
Πραγματοποιηθείσες ζημίες	**(76)**	**(8)**
- Αμοιβαία Κεφάλαια	(10)	0
- Unit-Linked προιόντα	(66)	(8)
Σύνολο καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών)	**1.538**	**2.883**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVTOCI)		
Πραγματοποιηθέντα κέρδη	**309**	**187**
- Αμοιβαία Κεφάλαια	0	0
- Ομόλογα	309	187
Πραγματοποιηθείσες ζημίες	**(508)**	**(627)**
- Αμοιβαία Κεφάλαια	0	(0)
- Ομόλογα	(508)	(627)
Σύνολο καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών)	**(198)**	**(440)**
Σύνολο καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών / (ζημιών)	**1.340**	**2.443**

7.3 Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL)		
Κέρδη/(ζημίες) - Ομόλογα	(11)	0
Κέρδη/(ζημίες) - Unit-Linked	8.184	5.298
Κέρδη/(ζημίες) - Αμοιβαία Κεφάλαια	(102)	644
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVOCI)		
Κέρδη / (ζημίες) που αφορούν ECL Ομολόγων	(124)	10
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος (AC)		
Κέρδη / (ζημίες) που αφορούν ECL Δανείων	(70)	(45)
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση στην εύλογη αξία	**7.877**	**5.907**

7.4 Λοιπά έσοδα / (έξοδα) επενδύσεων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	971	796
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	0	0
Αποτίμηση επενδυτικών συμβολαίων	(4.777)	(5.309)
Έξοδα επενδύσεων	(1.678)	(1.210)
Λοιπά έσοδα/έξοδα	95	47
Σύνολο λοιπών εσόδων/εξόδων επενδύσεων	**(5.389)**	**(5.675)**

Η πλειοψηφία των εσοδών από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια), προέρχεται από την ενοικίαση του κτιρίου επί της οδού Ηλία Ηλιού, το οποίο αποτελούσε την έδρα της εταιρείας πριν αυτή μεταβεί στη νέα τοποθεσία επί της οδού Λαγουμιτζή & Λεωφ. Συγγρού.

Σημείωση 8: Λοιπά έσοδα και ζημίες

Τα λοιπά έσοδα και ζημίες, για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα, αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Αμοιβές και προμήθειες από παρεπόμενες ασχολίες	81	315
Αμοιβές και προμήθειες από διαχείριση κεφαλαίων	1.303	1.129
Λοιπά έσοδα/(ζημίες)	401	(245)
Σύνολο λοιπών εσόδων	**1.785**	**1.199**

Το κονδύλι «Λοιπά έσοδα/(ζημίες)» περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο έκτακτα και ανόργανα έσοδα, κέρδη και ζημίες από εκποίηση εξοπλισμού σε εγκαταστάσεις κτιρίων καθώς και κέρδη και ζημίες από πώληση παγίων.

Σημείωση 9: Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα διακρίνονται σε αποδιδόμενα και μη αποδιδόμενα στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα και αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

9.1 Μη αποδιδόμενα λειτουργικά έξοδα τα οποία περιλαμβάνονται στα Λοιπά λειτουργικά έξοδα

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Λοιπά λειτουργικά έξοδα: - Διοικητικά έξοδα	14.096	14.301
- Χρηματοοικονομικά έξοδα	2.183	2.060
Σύνολο Μη αποδιδόμενων λειτουργικών εξόδων	**16.279**	**16.361**

Τα μη αποδιδόμενα λειτουργικά Διοικητικά έξοδα περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, τρίτων και λοιπά λειτουργικά έξοδα, τα οποία περιλαμβάνονται και αναλύονται αναλυτικότερα ανά φύση στον πίνακα 9.3.

9.2 Αποδιδόμενα λειτουργικά έξοδα τα οποία περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και έξοδα από ασφαλιστικά συμβόλαια εκδοθέντα (Σημ. 6):

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Λειτουργικά έξοδα:		
- Διοικητικά έξοδα	32.857	27.950
- Λοιπά έξοδα πρόσκτησης	9.440	10.488
- Εξοδα προς Ασφαλιστικά ταμεία και φορείς	5.557	4.689
Σύνολο Αποδιδόμενων λειτουργικών εξόδων	**47.855**	**43.126**
Σύνολο λειτουργικών εξόδων (9.1+9.2)	**64.134**	**59.488**

9.3 Ανάλυση των συνολικών λειτουργικών εξόδων ανά φύση

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	28.929	25.654
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	21.350	19.185
Αποσβέσεις	3.371	4.142
Διάφορα έξοδα	1.290	1.562
Έντυπα και γραφική ύλη	102	190
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	5.082	4.997
Έξοδα ταξιδιών	109	128
Έξοδα τραπεζών	1.214	1.126
Λοιπά έξοδα	0	0
Προβλέψεις/(αντιστροφές προβλέψεων) για επισφαλείς απαιτήσεις	216	146
Προεξόφληση νέας σύμβασης Bancassurance	933	888
Συνδρομές - Εισφορές	1.357	1.292
Τόκοι Υποχρεώσεων από Μισθώσεις	37	45
Φόροι- τέλη	145	134
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων ανά φύση	**64.134**	**59.488**

9.4 Αμοιβές εξωτερικών Ελεγκτών

Στις Αμοιβές και έξοδα τρίτων για την τρέχουσα χρήση περιλαμβάνονται αμοιβές προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές". Οι αμοιβές που κατέβαλλε η Εταιρεία για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Αμοιβές Τακτικού Ελέγχου	314	297
Αμοιβές Φορολογικού Πιστοποιητικού	69	61
Λοιπές αμοιβές υποχρεωτικών ελέγχων	79	77
Λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες	16	16
Σύνολο	**478**	**451**

Οι αμοιβές της KPMG αναφορικά με επιτρεπτές μη ελεγκτικές υπηρεσίες εντός του 2025 που έχουν προεγκριθεί από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των 85 χιλ. (συμπεριλαμβανομένου του φορολογικού πιστοποιητικού).

9.5 Έξοδα παροχών Προσωπικού

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Μισθοί και αμοιβές	21.461	18.502
Κρατήσεις για κοινωνικές ασφαλίσεις	5.671	5.263
Λοιπές παροχές στο προσωπικό	1.726	1.648
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	71	240
Συνολικά έξοδα παροχών στο προσωπικό	**28.929**	**25.654**

Σημείωση 10: Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης 2025 σε σύγκριση με τη χρήση 2024 είναι αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Τρέχων φόρος		
Φόρος εισοδήματος	**8.200**	45
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0	(169)
Σύνολο τρέχοντος φόρου	**8.200**	**(124)**
Αναβαλλόμενος φόρος		
Δημιουργία προσωρινών διαφορών	(520)	6.445
Απόσβεση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	894	894
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου	**374**	**7.339**
Σύνολο φόρου εισοδήματος έσοδο /(έξοδο)	**8.574**	**7.214**

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης 2025 σε σύγκριση με τη χρήση 2024 παρουσιάζεται παρακάτω αντιστοίχως:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Τρέχων φόρος	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	3.703	4.604
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	**3.703**	**4.604**

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**	**2024**
Κέρδη χρήσης προ φόρων	36.667	30.142
Φόρος βάσει του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή 22,0% (2024: 22,0%)	8.067	6.631
Φορολογική επίδραση των ποσών που δεν εκπίπτουν κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος:		
Έξοδα μη εκπιπτόμενα	133	634
Προσαρμογή από φόρο προηγουμένων χρήσεων και λοιπές προσαρμογές	374	(51)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**8.574**	**7.214**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	23,4%	23,9%

Η κίνηση των (υποχρεώσεων)/απαιτήσεων από φόρους εισοδήματος έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2024**
Άνοιγμα 1/1/2024	**6.080**
Πληρωμές/(εισπράξεις) φόρου εισοδήματος στην χρήση	(2.688)
Προκαταβολή χρήσης 2024	0
Συμψηφισμός προκαταβολής 2024	(2.078)
Πλέον Φόρος χρήσης 2023 μετά την οριστικοποίηση της δήλωσης Φ.Ε.	0
Φόρος εισοδήματος αναλογούν χρήσης 2024	(45)
Παρακρατούμενοι φόροι	1.930
Υπόλοιπο 31/12/2024	**3.200**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2025**
Άνοιγμα 1/1/2025	**3.200**
Πληρωμές/(εισπράξεις) φόρου εισοδήματος στην χρήση	(1.868)
Προκαταβολή χρήσης 2025	0
Συμψηφισμός προκαταβολής 2025	0
Πλέον Φόρος χρήσης 2024 μετά την οριστικοποίηση της δήλωσης Φ.Ε.	0
Φόρος εισοδήματος αναλογούν χρήσης 2025	(8.200)
Παρακρατούμενοι φόροι	2.392
Υπόλοιπο 31/12/2025	**(4.477)**

Η Ελληνική Φορολογική Νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, και με βάση τους ελέγχους αυτούς, θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Για τις χρήσεις από το 2011, οι Ελληνικές Ανώνυμες εταιρείες που οι ετήσιες Χρηματοοικονομικές τους Καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Από τη χρήση 2017 και μετά, η έκδοση του «Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Η Εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό για όλες τις χρήσεις ως ανωτέρω χωρίς επιφυλάξεις.

Οι χρήσεις ως και το 2019 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν παραγραφεί για φορολογικούς σκοπούς (παραγραφή πενταετίας) και θεωρούνται περαιωμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα της Ελληνικής Φορολογικής Νομοθεσίας.

Η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει σημαντικές επιβαρύνσεις πέραν αυτών που ήδη έχουν αναγνωρισθεί για όλες τις ανοιχτές χρήσεις (2020 – 2025) από τυχόν μελλοντικό έλεγχο και από φορολογικές αρχές συμπεριλαμβανομένου και του φορολογικού πιστοποιητικού για τη χρήση 2025 που είναι σε εξέλιξη.

Σημείωση 11: Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως ακολούθως:

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία (εκτός λογιστικών προγραμμάτων) αφορούν την αξία της συμφωνίας με την Alpha Bank A.E. για την συνεργασία με το δίκτυο της (Bancassurance) καθώς επίσης λογισμικά προγράμματα. Η εναπομένουσα ωφέλιμη ζωή για το άυλο στοιχείο του ενεργητικού που σχετίζεται με το bancassurance είναι 15 χρόνια κατά την 31.12.2025.

Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου 4 ετών.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Λογισμικά προγράμματα**	**Ασφαλιστικά προϊόντα μέσω τράπεζας (Bancassurance)**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
01.01.2024	**17.204**	**37.357**	**54.561**
Προσθήκες	20	0	**20**
Πωλήσεις\Διαγραφές	0	0	**0**
31.12.2024	**17.224**	**37.357**	**54.581**
Προσθήκες	140	0	140
Πωλήσεις\Διαγραφές	(1)	0	(1)
31.12.2025	**17.363**	**37.357**	**54.720**
Σωρευμένες αποσβέσεις			
01.01.2024	**16.020**	**16.901**	**32.921**
Αποσβέσεις	958	1.057	2.015
Πωλήσεις\Διαγραφές	0	0	0
31.12.2024	**16.978**	**17.958**	**34.936**
Αποσβέσεις	252	1.077	1.329
Πωλήσεις\Διαγραφές	(1)	0	(1)
31.12.2025	**17.229**	**19.035**	**36.264**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2024	**245**	**19.400**	**19.645**
31.12.2025	**134**	**18.322**	**18.456**

Σημείωση 12: Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα, αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
01.01.2024	**22.119**	**20.278**	**2.056**	**440**	**12.899**	**57.792**
Μεταφ. Από επενδ. ακίνητα (σημ. 14)	76	96	0	0	0	172
Αγορές	0	120	3	104	976	1.203
Πωλήσεις	(159)	(396)	(2)	(195)	(185)	(937)
31.12.2024	**22.037**	**20.099**	**2.057**	**349**	**13.690**	**58.230**
Μεταφ. σε επενδ. ακίνητα (σημ. 14)	(306)	(4.425)	0	0	0	(4.731)
Αγορές	0	4	0	16	751	771
Πωλήσεις	(94)	(1.106)	(315)	(13)	(388)	(1.916)
31.12.2025	**21.637**	**14.572**	**1.742**	**352**	**14.053**	**52.354**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
01.01.2024	**0**	**2.341**	**2.048**	**361**	**8.748**	**13.498**
Μεταφορές από επενδυτικά ακίνητα αποσβέσεις σωρευμένες	0	20	0	0	0	20
Μεταφορές από επενδυτικά ακίνητα αποσβέσεις χρήσης	0	3	0	0	0	3
Αποσβέσεις χρήσεως	0	367	4	45	1.249	1.665
Πωλήσεις	0	(329)	(2)	(194)	(166)	(690)
31.12.2024	**0**	**2.402**	**2.050**	**212**	**9.831**	**14.496**
Μεταφορές σε επενδυτικά ακίνητα αποσβέσεις σωρευμένες	0	(994)	0	0	0	(994)
Μεταφορές σε επενδυτικά ακίνητα αποσβέσεις χρήσης	0	272	0	0	0	272
Αποσβέσεις χρήσεως	0	8	2	46	1.230	1.286
Πωλήσεις	0	(807)	(313)		(368)	(1.488)
31.12.2025	**0**	**881**	**1.739**	**258**	**10.693**	**13.571**
31.12.2024	**22.037**	**17.697**	**7**	**137**	**3.859**	**43.737**
31.12.2025	**21.637**	**13.691**	**3**	**94**	**3.360**	**38.785**

Κατά την 31.12.2025 η Εταιρεία ανέθεσε συνολικά σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους εκτιμητές ακινήτων την αποτίμηση των ακινήτων της, κυρίως για εποπτικούς σκοπούς.

Η αξία αποτίμησης που ανέρχεται συνολικά σε περίπου Ευρώ 42,7 εκατ. υπέρβαινε την αναπόσβεστη αξία των ακινήτων και λοιπού εξοπλισμού και η κατάστασή τους παρέμεινε αμετάβλητη, η Εταιρεία κατέληξε ότι δεν συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ακινήτων. Επί κανενός από των ακινήτων ιδιοκτησίας της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη, υποθήκες η προσημειώσεις.

Σημείωση 13: Περιουσιακά Στοιχεία με Δικαίωμα Χρήσης

Η κίνηση των "Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης" που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρείας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα, αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ακίνητα**	**Μεταφορικά μέσα**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
01.01.2024	**615**	**1.124**	**1.739**
Προσθήκες	145	0	145
Μειώσεις	0	0	0
31.12.2024	**760**	**1.124**	**1.884**
Προσθήκες	29	0	29
Μειώσεις	(29)	0	(29)
31.12.2025	**760**	**1.124**	**1.884**
Σωρευμένες Αποσβέσεις			
01.01.2024	**545**	**202**	**747**
Αποσβέσεις	68	234	302
31.12.2024	**613**	**436**	**1.049**
Αποσβέσεις	68	202	270
31.12.2025	**681**	**638**	**1319**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2024	**147**	**688**	**835**
31.12.2025	**79**	**486**	**565**

Σημείωση 14: Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η κίνηση των επενδύσεων σε ακίνητα για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Οικόπεδα**	**Κτίρια & Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
01.01.2024	**2.823**	**6.037**	**8.860**
Μεταφορές σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	(76)	(96)	(172)
Αγορές	20	11	31
Πωλήσεις	(200)	(667)	(867)
31.12.2024	**2.567**	**5.284**	**7.852**
Μεταφορές από ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	306	4.425	4.731
Αγορές	0	0	0
Πωλήσεις	(45)	(274)	(319)
31.12.2025	**2.828**	**9.435**	**12.263**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση			
01.01.2024	**0**	**2.876**	**2.876**
Μεταφορές σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποσβέσεις σωρευμένες	0	(20)	(20)
Μεταφορές σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποσβέσεις χρήσης	0	(3)	(3)
Αποσβέσεις χρήσεως	0	158	158
Πωλήσεις	0	(539)	(539)
31.12.2024	**0**	**2.472**	**2.472**
Μεταφορές από ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποσβέσεις σωρευμένες	0	994	994
Μεταφορές από ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποσβέσεις χρήσης	0	75	75
Αποσβέσεις χρήσεως	0	138	138
Πωλήσεις	0	(195)	(195)
31.12.2025	**0**	**3.484**	**3.484**
Αναπόσβεστη αξία			
31.12.2024	**2.567**	**2.812**	**5.380**
31.12.2025	**2.828**	**5.951**	**8.779**

Κατά την 31.12.2025 η Εταιρεία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους εκτιμητές ακινήτων την αποτίμηση σε τρέχουσες αξίες με βάση τη συγκριτική μέθοδο των επενδυτικών ακινήτων της. Η αξία αποτίμησης είναι υπερβάλλουσα της αναπόσβεστης αξίας των ακινήτων κατά ποσό € 7.221 χιλ.. Επί κανενός από των ακινήτων ιδιοκτησίας της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη, υποθήκες η προσημειώσεις.

Τα έσοδα από μισθώματα προερχόμενα από τις επενδύσεις σε ακίνητα, περιλαμβάνονται στην κατηγορία Λοιπά Έσοδα/Εξοδα της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Σημείωση 15: Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Τον Δεκέμβριο του 2025, η Generali Hellas ολοκλήρωσε την εξαγορά του Ομίλου Ευρωκλινικής Αθηνών, μετά την εξασφάλιση όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, ενισχύοντας περαιτέρω τη θέση της στον ελληνικό τομέα υγείας. Η ενσωμάτωση της Ευρωκλινικής, ενός κορυφαίου ιδιωτικού παρόχου υπηρεσιών υγείας στην Ελλάδα, ενδυναμώνει το οικοσύστημα υγείας της Generali, διευρύνει τις υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας σε όλο το φάσμα της φροντίδας και υποστηρίζει τον στρατηγικό στόχο για ένα πελατοκεντρικό και βιώσιμο ασφαλιστικό μοντέλο. Η συναλλαγή αποτελεί ακόμη ένα βήμα στη στρατηγική της Generali για στοχευμένες επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τις εξελισσόμενες ανάγκες των πελατών και αναμένεται να διαφοροποιήσει τις πηγές εσόδων της εταιρείας.

Ο Όμιλος Ευρωκλινικής Αθηνών, εκτός της μητρικής εταιρείας «Γενική Κλινική, Διαγνωστικό, Θεραπευτικό, Χειρουργικό Κέντρο – Ευρωκλινική Αθηνών Ανώνυμος Εταιρεία» περιλαμβάνει και δύο θυγατρικές εταιρείες. Την « Ευρωκλινική – Σημείο Δ.Υ.Ο. – Ιδιωτικό Πολυϊατρείο Ιατρική Μονοπρόσωπη Ι.Κ.Ε.» και την «EURONIA Μονοπρόσωπη Ι.Κ.Ε.» Μοναδικός εταίρος των δύο θυγατρικών είναι η Ευρωκλινική Αθηνών ΑΕ.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 οι επενδύσεις της Εταιρείας σε θυγατρικές αναλύονται ως κάτωθι:

	2025	2024	2025	2024
	% Συμμετοχής	% Συμμετοχής	€(000)	€(000)
Όμιλος Ευρωκλινική	100	0	40.187	0
Άριστον Α.Ε.	100	0	1.000	0
Σύνολο	**100**	**0**	**41.187**	**0**

Βάσει των παραπάνω παρατίθεται στη συνέχεια η κίνηση των Επενδύσεων σε θυγατρικές κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025:

	2025	2024
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	-	-
Προσθήκες	41.187	-
Απομείωση συμμετοχής	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	**41.187**	**0**

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των συμμετοχών. Όπου υπάρχουν ενδείξεις η Διοίκηση προχωρά στην εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων, την οποία συγκρίνει με την αξία που περιλαμβάνονται στα λογιστικά βιβλία προκειμένου να αποφασίσει εάν απαιτείται σχηματισμός πρόβλεψης απομείωσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας, που προσδιορίζεται σύμφωνα με την εκτιμώμενη κερδοφορία των θυγατρικών βάσει των εγκεκριμένων προϋπολογισμών και επιχειρηματικών σχεδίων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν έγινε έλεγχος απομείωσης καθώς δεν υπάρχουν ενδείξεις και η Διοίκηση εκτιμά ότι το προσδιορισθέν τίμημα απόκτησης του Ομίλου της Ευρωκλινικής προσεγγίζει με την εύλογη αξία της συμμετοχής καθώς η συμφωνία απόκτησης των μετοχών του ομίλου υπεγράφη το Δεκέμβριου του 2025. Σχετικά με την Ariston A.E. που είναι σε στάδιο οργάνωσης για την έναρξη της λειτουργίας της εκτιμάται ότι το κόστος σύστασης της συμμετοχής δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία της.

Σημείωση 16: Χρηματοοικονομικά Μέσα

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρείας αντικατοπτρίζει βέλτιστες πρακτικές διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού (Asset Liability Management ή ALM) με γνώμονα την βελτιστοποίηση των αποδόσεων και ρευστότητας. Η αύξηση των επιτοκίων των τελευταίων ετών οδήγησε σε αύξηση των τίτλων σταθερού εισοδήματος, όπως φαίνεται και στους σχετικούς πίνακες. Σχετικά με τα Unit Linked προϊόντα που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Αμοιβαία κεφάλαια-τίτλοι, η Εταιρεία αντιστοιχίζει τις υποχρεώσεις της με την αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

1) Οι επενδύσεις της Εταιρείας κατηγοριοποιημένες με βάση τη φύση τους αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	Αναλογία (%)	31.12.2024	Αναλογία (%)
Αμοιβαία κεφάλαια-τίτλοι	**132.865**	**12,08%**	**115.511**	**11,19%**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	132.865	12,08%	115.511	11,19%
Τίτλοι σταθερού εισοδήματος	**966.965**	**87,92%**	**916.403**	**88,81%**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	32.801	2,98%	12.138	1,18%
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	934.164	84,94%	904.265	87,63%
Σύνολο επενδύσεων	**1.099.830**	**100%**	**1.031.914**	**100%**

Στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος», περιλαμβάνεται πρόβλεψη για τυχόν μη είσπραξη η οποία ανέρχεται κατά την 31.12.2025 σε ποσό € 7 χιλ. (2024: ποσό € 65 χιλ.).

Στο συγκεκριμένο κονδύλι εμπεριέχεται ποσό € 10.011 χιλ (2024 : 10.011 χιλ) που αφορά στην σύμβαση δανείου που έχει συνάψει η εταιρεία με την μητρική εταιρεία "Assicurazioni Generali S.p.A" στις 16/12/2024, Κατά την διάρκεια της χρήσης 31.12.2025 οι τόκοι ανήλθαν σε € 264 χιλ. (2024 € 11 χιλ.)

Επίσης, προστέθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης η επαναγορά του κοινού ομολογιακού δανείου της θυγατρικής «Ευρωκλινικής Αθηνών Α.Ε» ύψους € 21.694 χιλ. Κατά την διάρκεια της χρήσης 2025 πραγματοποιήθηκε είσπραξη δόσης ποσού € 1.274 χιλ. εκ των οποίων € 70 χιλ. αφορά σε τόκο, και το υπόλοιπο κατά την 31.12.2025 ανέρχεται σε €20.490 χιλ.

Η κίνηση του ECL των παραπάνω, αναφέρεται αναλυτικά στον πίνακα 10 της σημείωσης.

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων αναλύεται ως εξής:

	2025			2024		
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Κρατικά ομόλογα**	**Εταιρικά ομόλογα**	**Σύνολο**	**Κρατικά ομόλογα**	**Εταιρικά ομόλογα**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο έναρξης	505.620	398.644	**904.264**	469.249	368.307	**837.556**
Προσθήκες	109.728	145.547	**255.275**	153.876	114.385	**268.261**
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(138.964)	(90.244)	**(229.208)**	(121.903)	(92.321)	**(214.224)**
Αποτιμήσεις απευθείας στην καθαρή θέση	382	2.448	**2.830**	4.059	7.836	**11.895**
Αποσβέσεις ομολόγων	821	182	**1.003**	339	437	**776**
Υπόλοιπο λήξης	**477.587**	**456.577**	**934.164**	**505.620**	**398.644**	**904.265**

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης	115.511	100.578
Προσθήκες	309.747	309.410
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(300.464)	(300.418)
Μεταβολές στην Αποτίμηση	8.071	5.941
Υπόλοιπο λήξης	**132.865**	**115.511**

Στην κατηγορία «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» περιλαμβάνονται και οι Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) οι οποίες ανέρχονται κατά την 31.12.2025 στο ποσό των € 82.609 χιλ. (2024: 68.380 χιλ.).

2) Οι Τίτλοι σταθερού εισοδήματος της Εταιρείας κατηγοριοποιημένοι με βάση τη πιστοληπτική τους διαβάθμιση αναλύονται ως εξής:

31.12.2025	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Δάνεια	Σύνολο επενδύσεων
AAA	57.092	0	0	57.092
AA	78.019	0	0	78.019
A	365.323	0	0	365.323
BB	20.451	2583	0	23.034
BBB	413.280	0	0	413.280
Χωρίς αξιολόγηση	0	130.282	32.801	163.083
Σύνολο επενδύσεων	**934.165**	**132.865**	**32.801**	**1.099.831**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για την περίοδο 31.12.2025 περιλαμβάνουν Αμοιβαία Κεφάλαια ύψους € 47.672 χιλ. τα οποία αποδίδονται στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας καθώς και επενδύσεις Unit Linked που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο για λογαριασμό των ασφαλισμένων Ζωής ύψους € 82.609 χιλ.

3) Οι Τίτλοι σταθερού εισοδήματος της Εταιρείας κατηγοριοποιημένοι με βάση την ωρίμανσή τους αναλύονται ως εξής:

31.12.2025	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	Δάνεια	Σύνολο επενδύσεων
Μέχρι 1 έτος	109.332	0	66	109.398
Μεταξύ 1 και 5 έτη	487.884	2583	31.568	522.035
Μεταξύ 5 και 10 έτη	259.757	0	663	260.420
Μεγαλύτερη από 10 έτη	77.191	0	504	77.695
Αέναη διάρκεια	0	130.282	0	130.282
Σύνολο επενδύσεων	**934.164**	**132.865**	**32.801**	**1.099.831**

4) Η εύλογη αξία, το μη πραγματοποιηθέν κέρδος/(ζημία) καθώς και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων, αναλύονται ως εξής:

31.12.2025	Εύλογη αξία	Μη πραγματοποιηθέν κέρδος / (Μη πραγματοποιηθείσα ζημιά)	Αναπόσβεστη αξία
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	934.164	(23.373)	957.537
Σύνολο	**934.164**	**(23.373)**	**957.537**

5) Το πραγματοποιηθέν κέρδος/(ζημία) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων, αναλύονται ως εξής:

31.12.2025	Πραγματοποιηθέν κέρδος	Πραγματοποιηθείσα ζημιά
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	309	(508)
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)		
Σύνολο	**309**	**(508)**

31.12.2024	Πραγματοποιηθέν κέρδος	Πραγματοποιηθείσα ζημιά
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	187	(627)
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0
Σύνολο	**187**	**(627)**

6) Το πραγματοποιηθέν κέρδος/(ζημία) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

31.12.2025	Πραγματοποιηθέν κέρδος	Πραγματοποιηθείσα ζημιά
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	1.615	(76)
Σύνολο	**1.615**	**(76)**

31.12.2024	Πραγματοποιηθέν κέρδος	Πραγματοποιηθείσα ζημιά
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	2.891	(8)
Σύνολο	**2.891**	**(8)**

7) Η λογιστική και η εύλογη αξία ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου και τίτλων αναλύεται ως εξής:

	31.12.2025		**31.12.2024**	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακάστοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων:				
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	934.164	934.164	904.265	904.265
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	0	0	0	0
Σύνολο χρηματοοικονομκών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**934.164**	**934.164**	**904.265**	**904.265**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:				
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	2583	2583	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	130.282	130.282	115.511	115.511
Σύνολο χρηματοοικονομκών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**132.865**	**132.865**	**115.511**	**115.511**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος				
Δάνεια επιμετρημένα στο αποσβεσμένο κόστος	32.801	32.636	12.138	12.017
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος	**32.801**	**32.636**	**12.138**	**12.017**
Σύνολο χρηματοοικονομικών μέσων	**1.099.831**	**1.099.666**	**1.031.914**	**1.031.793**

Στην κατηγορία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται και οι Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο.

8) Το ΔΠΧΑ 13 περιγράφει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Βάσει του ΔΠΧΑ 13, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης των επενδύσεων:

31.12.2025	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**
Περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	**905.382**	**28.782**	**0**
Ομόλογα	905.382	28.782	0
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	**100.815**	**0**	**32.050**
Ομόλογα	2.583	0	0
Αμοιβαία κεφάλαια	98.232	0	32.050

31.12.2024	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	**760.448**	**143.816**	**0**
Ομόλογα	760.448	143.816	0
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης	**106.624**	0	**8.887**
Αμοιβαία κεφάλαια	106.624	0	8.887

Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2025 και 2024 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Τα αμοιβαία κεφάλαια επιπέδου 3 αφορούν σε μη εισηγμένα χρεόγραφα. Η αποτίμηση τους βασίζεται στην καθαρή αξία ενεργητικού (NAV).

Κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024 η εύλογη αξία της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ήταν η εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	31.12.2025	31.12.2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	**934.164**	**904.265**
Ομόλογα	**934.164**	**904.265**
Μη εισηγμένα	**28.782**	**14.166**
Εταιρικά	28.782	14.166
Εισηγμένα	**905.382**	**890.099**
Κρατικά ημεδαπής	175.075	170.020
Κρατικά αλλοδαπής	302.512	335.600
Εταιρικά	427.795	384.479
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**132.865**	**115.511**
Ομόλογα	**2.583**	**0**
Εισηγμένα	**2.583**	**0**
Εταιρικά	2.583	0
Αμοιβαία κεφάλαια	**130.282**	**115.511**
Μη εισηγμένα	**31.977**	**8.887**
Κρατών εντός Ε.Ε	31.977	8.887
Εισηγμένα	**98.305**	**106.624**
Εσωτερικού	27.008	21.428
Κρατών εντός Ε.Ε	71.297	85.195

9) Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας τα οποία πληρούν τα κριτήρια του SPPI test κατά την 31.12.25 και 31.12.24 αντίστοιχα, παρουσιάζονται παρακάτω:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	31.12.2025	31.12.2024
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	**130.282**	**115.511**
Αμοιβαία κεφάλαια (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	130.282	115.511
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων, διακρατούμενα στη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις	**969.548**	**916.403**
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια αξιολόγησης SPPI	**969.548**	**916.403**
Ομόλογα (εισηγμένα & μη εισηγμένα)	936.747	904.265
Δάνεια και Λοιπά Χρεόγραφα	32.801	12.138

10) Το ποσό του ECL ανά κατηγορία επενδύσεων, κατά την 31.12.25 και 31.12.24 αντίστοιχα, αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση ECL ανά κατηγορία επενδύσεων:

	31/12/2025							
	Λογιστική αξία				Καθαρές Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές (ECL)			
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	**Στάδιο 1**	**Στάδιο 2**	**Στάδιο 3**	**Σύνολο**	**Στάδιο 1**	**Στάδιο 2**	**Στάδιο 3**	**Σύνολο**
Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVTOCI)								
-Κρατικά Ομόλογα	477.587	0	0	477.587	388	0	0	388
-Εταιρικά Ομόλογα	456.577	0	0	456.577	864	0	0	864
Σύνολο	**934.164**	**0**	**0**	**934.164**	**1.252**	**0**	**0**	**1.252**
Περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος (AC)								
-Δάνεια προς Μητρική Εταιρία	9.974	0	0	9.974	38	0	0	38
-Δανεια προς θυγατρική	20.412	0	0	20.412	78	0	0	78
-Δάνεια Προσωπικού	359	0	0	359	1	0	0	1
-Δάνεια Συνεργατών	1.355	0	36	1.391	4	0	0	4
-Ενυπόθηκα Δάνεια	665	0	0	665	2	0	0	2
Σύνολο	**32.765**	**0**	**36**	**32.801**	**123**	**0**	**0**	**123**

	31/12/2024							
	Λογιστική αξία				Καθαρές Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές (ECL)			
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	**Στάδιο 1**	**Στάδιο 2**	**Στάδιο 3**	**Σύνολο**	**Στάδιο 1**	**Στάδιο 2**	**Στάδιο 3**	**Σύνολο**
Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVTOCI)								
-Κρατικά Ομόλογα	505.620	0	0	505.620	291	0	0	291
-Εταιρικά Ομόλογα	398.644	0	0	398.644	589	0	0	589
Σύνολο	**904.265**	**0**	**0**	**904.265**	**880**	**0**	**0**	**880**
Περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος (AC)								
-Δάνεια προς Μητρική Εταιρία	9.966	0	0	9.966	45	0	0	45
-Δάνεια Προσωπικού	400	0	0	400	1	0	0	1
-Δάνεια Συνεργατών	1.033	0	196	1.229	4	0	0	4
-Ενυπόθηκα Δάνεια	542	0	2	544	2	0	0	2
Σύνολο	**11.941**	**0**	**198**	**12.138**	**52**	**0**	**0**	**52**

Την 31 Δεκεμβρίου 2025, όλα τα χρεόγραφα και άλλοι τίτλοι σταθερού εισοδήματος έχουν περάσει από το SPPI test.

Σημείωση 17: Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος

α) Φόρος εισοδήματος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Την 1 Ιανουαρίου	0	0
Φόρος πληρωτέος παρούσας χρήσης	(4.477)	0
Την 31 Δεκεμβρίου	**(4.477)**	**0**

β) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2024**	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	**31.12.2025**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από πάγια περιουσιακά στοιχεία	494	(328)	0	166
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσαρμογή ζημιάς PSI+	15.192	(894)	0	14.299
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από μεταφερόμενες ζημιές	0	0	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.	5.765	0	(623)	5.142
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από δάνεια	11	0	0	11
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	482	29	0	511
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προβλέψεις για δεδουλευμένα έξοδα	2.576	532	0	3.109
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσαρμογή μαθηματικών αποθεμάτων	3.372	(542)	0	2.831
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από αξία συμφωνίας τραπεζο-ασφαλιστικών προιόντων	1.272	353	0	1.625
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσαρμογή αποθεμάτων IFRS 17	(7.271)	732	(3.063)	(9.602)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από ECL FA measured at amortized cost	11	15	0	27
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από ECL FA measured at fair Value	0	27	(27)	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από αξία συμφωνίας τραπεζο-ασφαλιστικών προιόντων	(581)	(290)	0	(871)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	565	(9)	10	566
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσωρινές διαφορές μακροχρόνιων μισθώσεων	7	0	0	7
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	**21.897**	**(375)**	**(3.703)**	**17.820**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2023**	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	**31.12.2024**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από πάγια περιουσιακά στοιχεία	714	(220)	0	494
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσαρμογή ζημιάς PSI+	16.086	(894)	0	15.192
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από μεταφερόμενες ζημιές	4.883	(4.883)	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.	8.381	0	(2.617)	5.765
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από δάνεια	16	(4)	0	11
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	531	(49)	0	482
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προβλέψεις για δεδουλευμένα έξοδα	2.406	171	0	2.576
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσαρμογή μαθηματικών αποθεμάτων	3.622	(250)	0	3.372
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από αξία συμφωνίας τραπεζο-ασφαλιστικών προιόντων	934	338	0	1.272
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσαρμογή αποθεμάτων IFRS 17	(4.158)	(1.262)	(1.851)	(7.271)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από ECL FA measured at amortized cost	2	9	0	11
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από ECL FA measured at fair Value	0	(2)	2	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από αξία συμφωνίας τραπεζο-ασφαλιστικών προιόντων	(290)	(290)	0	(581)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	710	(7)	(139)	565
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) από προσωρινές διαφορές μακροχρόνιων μισθώσεων	3	3	0	7
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	**33.840**	**(7.339)**	**(4.604)**	**21.897**

Τα ανωτέρω υπόλοιπα αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Την 1 Ιανουαρίου	**21.897**	**33.840**
Ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης	(374)	(7.339)
Ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(3.703)	(4.604)
Την 31 Δεκεμβρίου	**17.820**	**21.897**

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 22% συμφωνά με το ν. 4799/2021 που βρίσκεται σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ικανές να συμψηφίσουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη με εκπεστέες φορολογικές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές. Από τις σημαντικές κατηγορίες αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αποτελούν οι ζημιές από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του PSI με το πρόγραμμα επαναγοράς Ομολόγων τον Δεκέμβριο του 2012 καθώς και η αναγνώριση φορολογικής υποχρέωσης επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων από την εφαρμογή του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 17. Σχετικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από τις φορολογικές ζημιές που προέκυψαν από το PSI, αναγνωρίστηκαν ως χρεωστική διαφορά σύμφωνα με τους Ν.4046/14.2.2012 και Ν.4110/23.1.2013. Βάσει του τελευταίου νόμου, η χρεωστική διαφορά που δημιουργήθηκε είναι φορολογικά εκπεστέα και ισόποση για 30 έτη με εφαρμογή από το πρώτο έτος (2012-2041).

Με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2023 η Εταιρεία υιοθέτησε την εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9. Οι επιπτώσεις από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 είναι εμφανείς ακόμα και στον προσδιορισμό της φορολογικής

βάσης. Οι φορολογικές αρχές συνεχίζουν, χωρίς να έχουν δημοσιοποιήσει διευκρινήσεις σχετικά με τον φορολογικό χειρισμό του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, να θεωρούν ως φορολογική βάση και να υπολογίζουν τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση το ΔΠΧΑ 4.

Σημείωση 18: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις Όψεως	30.396	17.373
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακά Ισοδύναμα	**30.397**	**17.374**

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων των τραπεζών. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεων τους.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Εταιρείας ανά νόμισμα αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Euro	30.397	17.374
Σύνολο	**30.397**	**17.374**

Σημείωση 19: Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Απαιτούμενες δόσεις ασφάλιστρων (πιστ. κάρτες)	6.752	6.458
Λοιπές απαιτήσεις από ασφαλισμένους πράκτορες, συνεργάτες και διαμεσολαβητές	14.232	14.763
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	140	630
Χρεώστες διάφοροι	4.968	2.928
Ελληνικό Δημόσιο - Προκαταβλημένοι και παρακρατούμενοι φόροι	0	97
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	1.961	1.512
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	13.215	10.910
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	**41.268**	**37.298**
Πρόβλεψη για λοιπές απαιτήσεις	(14.362)	(14.219)
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	**26.906**	**23.079**

Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2023	**(12.951)**
Πρόβλεψη χρήσης	(1.268)
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2024	**(14.219)**
Πρόβλεψη χρήσης	(143)
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2025	**(14.362)**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται εφόσον η Εταιρεία έχει μια υπάρχουσα νομική ή τεκμηριωμένη απαίτηση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Γίνεται επανέλεγχος των προβλέψεων πριν την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις.

Σημείωση 20: Μετοχικό Κεφάλαιο & Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 9.929.460 μετοχές με ονομαστική αξία € 6,00 ανά μετοχή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

	31.12.2025	31.12.2024
Αριθμός μετοχών	9.929	9.929
Ονομαστική αξία / μετοχή	6	6
Αξία Μετοχικού κεφαλαίου	**59.577**	**59.577**

Το συνολικό ύψος του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται στο ποσό των € 43.820 εκ. (2024: € 43.820 εκ.).

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 17ης Νοεμβρίου 2021, και της με αριθμό 2275/15-12-2021 Σύμβασης Συγχώνευσης της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρία Γρύλλη του Λαζάρου, που εγκρίθηκε δυνάμει της με αριθμό 58925/30.12.2021 Ανακοίνωσης του Τμήματος Ασφαλιστικών Α.Ε., Διεύθυνσης Εταιριών της Γενικής Δ/νσης Αγοράς και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, με την οποία εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό τριάντα έξι εκατομμύρια οκτακόσιες χιλιάδες πεντακόσια σαράντα έξι Ευρώ και πενήντα λεπτά (€ 36.800.546,50), καθώς και κατά ποσό δεκαπέντε Ευρώ και πενήντα λεπτά (€ 15,50) με μετρητά, για λόγους στρογγυλοποίησης, δηλ. κατά συνολικό ποσό τριάντα έξι εκατομμύρια οκτακόσιες χιλιάδες πεντακόσια εξήντα δύο Ευρώ (€ 36.800.562,00), με έκδοση έξι εκατομμυρίων εκατό τριάντα τριών χιλιάδων τετρακοσίων είκοσι επτά (6.133.427) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας έξι Ευρώ (€6,00) η κάθε μία.

Το ποσό των επτά εκατομμυρίων εκατό τριάντα χιλιάδων εκατό σαράντα τριών Ευρώ (€7.130.143,00), το οποίο συνίσταται στη διαφορά της ονομαστικής αξίας του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης και του ποσού που τελικώς κεφαλαιοποιήθηκε (€ 43.930.705,00 - € 36.800.562,00), θα αχθεί σε πίστωση του Λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχωνεύσεως. Συνεπώς το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται συνολικά στο ποσό των πενήντα εννέα εκατομμυρίων πεντακοσίων εβδομήντα έξι χιλιάδων επτακοσίων εξήντα Ευρώ (€ 59.576.760,00) και διαιρείται σε εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες τετρακόσιες εξήντα (9.929.460) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας έξι Ευρώ (€6,00) κάθε μία. Η αύξηση αυτή οφείλεται στη συγχώνευση με την Generali Hellas I AE.

Σημείωση 21: Αποθεματικό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων Μέσω Λοιπών Εισοδημάτων & Λοιπά Αποθεματικά & Αποτελέσματα Εις Νέον

Η μεταβολή για το αποθεματικό των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων διαμορφώθηκε ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

Αποθεματικό περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	**(19.557)**	**(28.828)**
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	9.217	8.350
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	(7.011)	928
Καθαρές Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές (ECL)	97	(8)
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	**(17.254)**	**(19.557)**

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης 2025 σε σύγκριση με τη χρήση 2024 είναι αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**			**31.12.2024**		
	Ποσά πριν από φόρους	**Φόρος (έσοδο) / έξοδο**	**Ποσά μετά από φόρους**	**Ποσά πριν από φόρους**	**Φόρος (έσοδο) / έξοδο**	**Ποσά μετά από φόρους**
Κέρδη/(Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	2.830	(623)	2.207	11.895	(2.617)	9.278
Αναμενώμενες Πιστωτικές Ζημιές (ECL)	124	(27)	97	(10)	2	(8)
Οικονομικές Διακυμάνσεις συσχετιζόμενες με χρη\κο κίνδυνο (IFRS 17)	13.923	(3.063)	10.860	8.412	(1.851)	6.561
Αναλογιστικά κέρδη/ζημίες που προκύπτουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(45)	10	(35)	632	(139)	493
Σύνολο	**16.832**	**(3.703)**	**13.129**	**20.929**	**(4.604)**	**16.324**

Τα Λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

Λοιπά Αποθεματικά	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τακτικό αποθεματικό	29.230	29.230
Αποθεματικό καταστατικού	114	114
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	1.494	1.494
Ειδικά αποθεματικά	14	14
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	1	1
Αποθεματικό προγραμμάτων πληρωμών βασισμένων σε μετοχές	1.429	1.155
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	2.452	2.487
Έκτακτα Αποθεματικά	25	25
Οικονομικές Διακυμάνσεις συσχετιζόμενες με χρη\κο κίνδυνο (IFRS 17)	34.000	23.140
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	**68.759**	**57.660**

Οι οικονομικές διακυμάνσεις συσχετιζόμενες με χρημηματοοικονομικό κίνδυνο αφορούν την διαφορά των αποθεμάτων που προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την κλειδωμένη καμπύλη αναφοράς ("locked-in") και της τρέχουσας καμπύλης προεξόφλησης. Η μεταβολή του συγκεκριμένου κονδυλίου μεταξύ των χρήσεων 2024 και 2025 αφορά την μεταβολή των επιτοκίων της τρέχουσας καμπύλης προεξόφλησης.

Στο κονδύλι της Χρηματοοικονομικής Θέσης «Λοιπά Αποθεματικά» περιλαμβάνεται Αποθεματικό πληρωμών βασιζόμενο σε μετοχές που διαθέτει η Εταιρεία για τα Διευθυντικά στελέχη της το οποίο για τη χρήση 2025 ανήλθε σε € 1.429 χιλ (2024: € 1.155 χιλ.) και έχει σχηματιστεί στα πλαίσια της συμφωνίας παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών της Μητρικής Εταιρείας. Η διαχείριση του συγκεκριμένου προγράμματος γίνεται από την μητρική.

Αποθεματικό προγραμμάτων πληρωμών βασισμένων σε μετοχές	**2024**
Λοιπά αποθεματικά –Έναρξη χρήσης 01.01.2024	**1.338**
Λήξη/πληρωμή Αποθεματικού κατά τη διάρκεια της περιόδου	(758)
Κόστος χρήσης 2024	575
Λοιπά αποθεματικά – Κλείσιμο χρήσης 31.12.2024	**1.155**

Αποθεματικό προγραμμάτων πληρωμών βασισμένων σε μετοχές	**2025**
Λοιπά αποθεματικά –Έναρξη χρήσης 01.01.2025	**1.155**
Λήξη/πληρωμή Αποθεματικού κατά τη διάρκεια της περιόδου	(489)
Κόστος χρήσης 2025	763
Λοιπά αποθεματικά – Κλείσιμο χρήσης 31.12.2025	**1.429**

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α' 13/5-2-2016) υπολογισμένο στο ένα πέμπτο των ετήσιων καθαρών κερδών όπως αυτά προκύπτουν από τις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας εξαιρούμενης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

Τα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων είναι αποθεματικά που σχηματίσθηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίδουν τη δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος (καθεστώς αναστολής καταβολής του φόρου) μέχρι να αποφασισθεί η διανομή τους.

Τα αποθεματικά από υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνουν το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Το αποθεματικό από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου έχει σχηματιστεί με βάση τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 και δεν μπορεί να διανεμηθεί. Στα αποθεματικά από υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι αναβαλλόμενοι φόροι.

Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματισθεί από φορολογημένα κέρδη προηγουμένων χρήσεων βάσει απόφαση Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. Τα αποθεματικά αυτά, μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρείας μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Σημείωση 22: Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Συμβολαίων

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

22.1 Απαιτήσεις / υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια

	31/12/2025			31/12/2024		
	Έκτος ΡΑΑ	ΡΑΑ	Σύνολο	Έκτος ΡΑΑ	ΡΑΑ	Σύνολο
Ζωή						
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	(17.985)	(583)	(18.568)	(17.920)	(354)	(18.275)
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	240.917	122.843	363.760	231.059	99.498	330.557
Υπόλοιπο	**222.932**	**122.261**	**345.193**	**213.138**	**99.144**	**312.282**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	167.630	115.128	282.758	163.022	92.101	255.123
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	19.905	1.356	21.262	19.780	1.039	20.819
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	53.077	0	53.077	48.687	0	48.687
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	(17.681)	5.776	(11.904)	(18.351)	6.004	(12.347)
	222.932	**122.261**	**345.193**	**213.138**	**99.144**	**312.282**
Γενικές						
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	0	(30.161)	(30.161)	0	(25.496)	(25.496)
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	0	420.486	420.486	0	415.204	415.204
Υπόλοιπο	**0**	**390.325**	**390.325**	**0**	**389.708**	**389.708**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροων	0	398.021	398.021	0	391.641	391.641
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	0	13.534	13.534	0	14.423	14.423
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	0	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	0	(21.231)	(21.231)	0	(16.356)	(16.356)
	0	**390.325**	**390.325**	**0**	**389.708**	**389.708**
Σύνολο						
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	(17.985)	(30.744)	(48.728)	(17.920)	(25.850)	(43.770)
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια	240.917	543.329	784.246	231.059	514.702	745.761
Υπόλοιπο	**222.932**	**512.585**	**735.517**	**213.138**	**488.852**	**701.991**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροων	167.630	513.150	680.780	163.022	483.742	646.764
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	19.905	14.890	34.796	19.780	15.462	35.242
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	53.077	0	53.077	48.687	0	48.687
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	(17.681)	(15.454)	(33.135)	(18.351)	(10.352)	(28.703)
	222.932	**512.585**	**735.517**	**213.138**	**488.852**	**701.991**

22.2 Ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία δεν επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Ζωής

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

Ο σκοπός των παρακάτω πινάκων είναι να παράσχει μια συμφωνία από το υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2025 με το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2025 της λογιστικής αξίας των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν. Ομοίως, η συγκριτική περίοδος δείχνει τη συμφωνία από το αρχικό υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024 έως το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Το πρώτο σύνολο πινάκων παρέχει μια ανάλυση των κινήσεων της λογιστικής αξίας των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν για την Υποχρέωση Εναπομείνουσας Κάλυψης (LRC) και την Υποχρέωση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (LIC). Το δεύτερο σύνολο πινάκων αναλύει τις κινήσεις των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν που επιμετράται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Μέτρησης (GMM) και την Προσέγγιση Μεταβλητών Αμοιβών (VFA) που κατανέμονται ανά στοιχεία μέτρησης: (i) Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (PVFCF), (ii) Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) και (iii) Συμβατικό Περιθώριο κέρδους Υπηρεσιών (CSM).

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2025			
	Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC)		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις (LIC)	Σύνολο
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**		
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	199.284	106	31.668	231.059
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.920)	0	0	(17.920)
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**181.364**	**106**	**31.668**	**213.138**
Β. Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	**(38.895)**	**0**	**0**	**(38.895)**
Γ. Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες				
1.Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(31)	(10)	23.606	23.566
2. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	0	0	8.152	8.152
3. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	296	0	296
4. Απομείωση μεταφερομένων εξόδων πρόσκτησης	5.890	0	267	6.157
5. Σύνολο	**5.859**	**286**	**32.025**	**38.171**
Δ. Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Β+Γ)	**(33.036)**	**286**	**32.025**	**(724)**
Ε. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια				
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	9.668	0	204	9.873
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(4.627)	0	38	(4.589)
3. Σύνολο	**5.041**	**0**	**242**	**5.284**
Ζ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία	**(20)**	**0**	**20**	**0**
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Δ+Ε+Ζ)	**(28.014)**	**286**	**32.287**	**4.560**
Θ. Επενδυτικό Στοιχείο	**(16.115)**	**0**	**16.115**	**0**
Ι. Λοιπές μεταβολές	**670**	**0**	**0**	**670**
Κ. Ταμειακές Ροές				
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	54.692	0	0	54.692
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(10.120)	0	0	(10.120)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	0	0	(40.008)	(40.008)
4. Σύνολο	**44.572**	**0**	**(40.008)**	**4.564**
Λ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι+Κ.4)	**182.477**	**393**	**40.063**	**222.932**
Μ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης				
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	200.462	393	40.063	240.917
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.985)	0	0	(17.985)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**182.477**	**393**	**40.063**	**222.932**

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2024			
	Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC)			
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις (LIC)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	198.047	134	34.848	233.028
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.760)	0	0	(17.760)
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**180.286**	**134**	**34.848**	**215.268**
Β.Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	**(31.512)**	**0**	**0**	**(31.512)**
Γ.Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες				
1.Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(6)	0	3.971	3.965
2. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	0	0	19.469	19.469
3. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	(28)	0	(28)
4. Απομείωση μεταφερομένων εξόδων πρόσκτησης	5.777	0	0	5.777
5. Σύνολο	**5.771**	**(28)**	**23.440**	**29.183**
Δ. Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Β+Γ)	**(25.742)**	**(28)**	**23.440**	**(2.329)**
Ε. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια				
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5.898	0	202	6.100
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	1.429	0	305	1.734
3. Σύνολο	**7.326**	**0**	**507**	**7.834**
Ζ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία	**501**	**0**	**(501)**	**0**
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Δ+Ε+Ζ)	**(17.915)**	**(28)**	**23.446**	**5.504**
Θ. Επενδυτικό Στοιχείο	**(15.214)**	**0**	**15.214**	**0**
Ι. Λοιπές μεταβολές	**(54)**	**0**	**501**	**447**
Κ. Ταμειακές Ροές				
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	44.765	0	0	44.765
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(10.505)	0	0	(10.505)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	0	0	(42.341)	(42.341)
4. Σύνολο	**34.260**	**0**	**(42.341)**	**(8.081)**
Λ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι+Κ.4)	**181.364**	**106**	**31.668**	**213.138**
Μ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης	**0**	**0**	**0**	**0**
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	199.284	106	31.668	231.059
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.920)	0	0	(17.920)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**181.364**	**106**	**31.668**	**213.138**

22.3 Ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία δεν επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Ζωής

Μεταβολές υπολοίπων Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων με βάση τα στοιχεία επιμέτρησης

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2025			
	Στοιχεία επιμέτρησης			
Στοιχεία	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	162.591	19.780	48.687	231.059
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.920)	0	0	(17.920)
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**144.671**	**19.780**	**48.687**	**213.138**
Β. Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία				
1. Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	0	(5.034)	(5.034)
2. Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	0	(970)	0	(970)
3. Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(41.892)	484	0	(41.408)
4. Σύνολο	**(41.892)**	**(486)**	**(5.034)**	**(47.412)**
Γ. Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
1. Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθωρίο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(1.854)	0	1.854	0
2. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	275	(4)	0	271
3. Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(5.378)	141	5.237	0
4. Σύνολο	**(6.957)**	**137**	**7.091**	**271**
Δ. Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία				
1. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	46.771	(354)	0	46.417
4. Σύνολο	**46.771**	**(354)**	**0**	**46.417**
Ε. Αποτέλεσμα από Ασφαλιστική δραστηριότητα (Σύνολο Β+Γ+Δ)	**(2.078)**	**(703)**	**2.057**	**(724)**
Ζ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια				
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	6.712	828	2.332	9.873
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(4.589)	0	0	(4.589)
3. Σύνολο	**2.123**	**828**	**2.332**	**5.284**
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Ε+Ζ)	**45**	**125**	**4.389**	**4.560**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**670**	**0**	**0**	**670**
Ι. Ταμειακές Ροές	**0**	**0**	**0**	**0**
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	54.692	0	0	54.692
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(10.120)	0	0	(10.120)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	(40.008)	0	0	(40.008)
4. Σύνολο	**4.564**	**0**	**0**	**4.564**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.4)	**149.950**	**19.905**	**53.077**	**222.932**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης				
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	167.935	19.905	53.077	240.917
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.985)	0	0	(17.985)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**149.950**	**19.905**	**53.077**	**222.932**

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2024			
	Στοιχεία επιμέτρησης			
Στοιχεία	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	167.141	19.979	45.909	233.028
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.760)	0	0	(17.760)
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**149.380**	**19.979**	**45.909**	**215.268**
Β. Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία				
1. Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	0	(4.676)	(4.676)
2. Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	0	(1.094)	0	(1.094)
3. Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(38.392)	446	0	(37.946)
4. Σύνολο	**(38.392)**	**(648)**	**(4.676)**	**(43.716)**
Γ. Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
1. Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθωρίο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(3.067)	0	3.067	0
2. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	(18)	3	0	(16)
3. Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(2.794)	102	2.691	0
4. Σύνολο	**(5.879)**	**105**	**5.758**	**(16)**
Δ. Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία				
1. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	41.782	(380)	0	41.402
4. Σύνολο	**41.782**	**(380)**	**0**	**41.402**
Ε. Αποτέλεσμα από Ασφαλιστική δραστηριότητα (Σύνολο Β+Γ+Δ)	**(2.488)**	**(923)**	**1.082**	**(2.329)**
Ζ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια				
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3.679	724	1.697	6.100
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	1.734	0	0	1.734
3. Σύνολο	**5.413**	**724**	**1.697**	**7.834**
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Ε+Ζ)	**2.925**	**(199)**	**2.779**	**5.504**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**447**	**0**	**0**	**447**
Ι. Ταμειακές Ροές	**0**	**0**	**0**	**0**
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	44.765	0	0	44.765
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(10.505)	0	0	(10.505)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	(42.341)	0	0	(42.341)
4. Σύνολο	**(8.081)**	**0**	**0**	**(8.081)**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.4)	**144.671**	**19.780**	**48.687**	**213.138**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης				
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	162.591	19.780	48.687	231.059
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(17.920)	0	0	(17.920)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**144.671**	**19.780**	**48.687**	**213.138**

22.4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Ζωής

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

Ο σκοπός των παρακάτω πινάκων είναι να παράσχει μια συμφωνία από το υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2025 με το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2025 της λογιστικής αξίας των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν. Ομοίως, η συγκριτική περίοδος δείχνει τη συμφωνία από το αρχικό υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024 έως το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Οι πίνακες παρέχουν μια ανάλυση των κινήσεων της λογιστικής αξίας των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν για την Υποχρέωση Εναπομείνουσας Κάλυψης (LRC) και την Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) που επιμετρώνται με την μέθοδο Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA).

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	31/12/2025				
	Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC)		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις (LIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	24.223	118	74.118	1.039	99.498
2.Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(354)	0	0	0	(354)
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**23.868**	**118**	**74.118**	**1.039**	**99.144**
Β. Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	**(178.535)**	**0**	**0**	**0**	**(178.535)**
Γ. Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες					
1.Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	0	0	194.911	1.217	196.128
2. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	0	0	(55.005)	(925)	(55.930)
3. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	(94)	0	0	(94)
4. Απομείωση μεταφερομένων εξόδων πρόσκτησης	32.624	0	0	0	32.624
5. Σύνολο	**32.624**	**(94)**	**139.906**	**292**	**172.728**
Δ. Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Β+C)	**(145.910)**	**(94)**	**139.906**	**292**	**(5.806)**
Ε. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	1.275	26	1.300
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	(212)	0	(212)
3. Σύνολο	**0**	**0**	**1.062**	**26**	**1.088**
Ζ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία					
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Δ+Ε+Ζ)	**(145.910)**	**(94)**	**140.968**	**317**	**(4.719)**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**(228)**	**0**	**0**	**0**	**(228)**
Ι. Ταμειακές Ροές					
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	190.686	0	0	0	190.686
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(41.160)	0	0	0	(41.160)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	0	0	(121.462)	0	(121.462)
4. Σύνολο	**149.526**	**0**	**(121.462)**	**0**	**28.063**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.4)	**27.256**	**24**	**93.624**	**1.356**	**122.261**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	27.839	24	93.624	1.356	122.843
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(583)	0	0	0	(583)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**27.256**	**24**	**93.624**	**1.356**	**122.261**

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	31/12/2024				
	Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC)		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις (LIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	19.800	208	64.436	878	85.323
2.Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	3.332	0	0	0	3.332
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**23.132**	**208**	**64.436**	**878**	**88.655**
Β.Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	**(158.911)**	**0**	**0**	**0**	**(158.911)**
Γ.Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες					
1.Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	0	0	175.697	865	176.561
2. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	0	0	(46.156)	(736)	(46.892)
3. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	(90)	0	0	(90)
4. Απομείωση μεταφερομένων εξόδων πρόσκτησης	29.372	0	0	0	29.372
5. Σύνολο	**29.372**	**(90)**	**129.540**	**129**	**158.952**
Δ. Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Β+C)	**(129.539)**	**(90)**	**129.540**	**129**	**41**
Ε. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	1.220	31	1.251
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	330	0	330
3. Σύνολο	**0**	**0**	**1.550**	**31**	**1.581**
Ζ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία					
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Δ+Ε+Ζ)	**(129.539)**	**(90)**	**131.090**	**161**	**1.622**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**(2.985)**	**0**	**0**	**0**	**(2.985)**
Ι. Ταμειακές Ροές					
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	168.548	0	0	0	168.548
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(35.288)	0	0	0	(35.288)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	0	0	(121.408)	0	(121.408)
4. Σύνολο	**133.260**	**0**	**(121.408)**	**0**	**11.852**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.4)	**23.868**	**118**	**74.118**	**1.039**	**99.144**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	24.223	118	74.118	1.039	99.498
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(354)	0	0	0	(354)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**23.868**	**118**	**74.118**	**1.039**	**99.144**

22.5 Ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Γενικών Ασφαλίσεων

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

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2025				
	Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC)		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτησεις (LIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	102.577	65	298.139	14.423	415.204
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(25.496)	(0)	0	0	(25.496)
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**77.082**	**65**	**298.139**	**14.423**	**389.708**
Β. Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	**(297.627)**	**0**	**0**	**0**	**(297.627)**
Γ. Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες					
1.Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	0	0	126.817	2.420	129.237
2. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	0	0	(1.424)	(3.665)	(5.089)
3. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	225	0	0	225
4. Απόσβεση μεταφερομένων εξόδων πρόσκτησης	80.284	0	0	0	80.284
5. Σύνολο	**80.284**	**225**	**125.393**	**(1.245)**	**204.657**
Δ. Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας (B+C)	**(217.343)**	**225**	**125.393**	**(1.245)**	**(92.970)**
Ε. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	4.252	356	4.607
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	(1.061)	0	(1.061)
3. Σύνολο	**0**	**0**	**3.191**	**356**	**3.547**
Ζ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία					
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Δ+Ε+Ζ)	**(217.343)**	**225**	**128.584**	**(890)**	**(89.423)**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**(4.875)**	**0**	**0**	**0**	**(4.875)**
Ι. Ταμειακές Ροές					
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	320.354	0	0	0	320.354
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(94.097)	0	0	0	(94.097)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	0	0	(131.344)	0	(131.344)
4. Σύνολο	**226.258**	**0**	**(131.344)**	**0**	**94.914**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.4)	**81.122**	**290**	**295.379**	**13.534**	**390.325**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	111.283	290	295.379	13.534	420.486
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(30.161)	0	0	0	(30.161)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**81.122**	**290**	**295.379**	**13.534**	**390.325**

(Ποσά σε χιλιάδες €)

	31/12/2024				
	Υποχρεώσεις εναπομένουσας κάλυψης (LRC)		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτησεις (LIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	90.815	1.063	359.172	16.328	467.378
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(27.276)	(0)	0	0	(27.276)
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**63.540**	**1.063**	**359.172**	**16.328**	**440.102**
Β.Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	**(267.881)**	**0**	**0**	**0**	**(267.881)**
Γ.Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες					
1.Πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	0	0	116.511	2.755	119.267
2. Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	0	0	(3.071)	(5.241)	(8.312)
3. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	(998)	0	0	(998)
4. Απόσβεση μεταφερομένων εξόδων πρόσκτησης	72.698	0	0	0	72.698
5. Σύνολο	**72.698**	**(998)**	**113.440**	**(2.486)**	**182.654**
Δ. Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Β+C)	**(195.183)**	**(998)**	**113.440**	**(2.486)**	**(85.227)**
Ε. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	4.931	581	5.512
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	6.343	0	6.343
3. Σύνολο	**0**	**0**	**11.275**	**581**	**11.855**
Ζ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία					
Η. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Δ+Ε+Ζ)	**(195.183)**	**(998)**	**124.715**	**(1.905)**	**(73.371)**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**2.899**	**0**	**0**	**0**	**2.899**
Ι. Ταμειακές Ροές					
1. Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	297.187	0	0	0	297.187
2. Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(91.362)	0	0	0	(91.362)
3. Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	0	0	(185.748)	0	(185.748)
4. Σύνολο	**205.825**	**0**	**(185.748)**	**0**	**20.078**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.4)	**77.082**	**65**	**298.139**	**14.423**	**389.708**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	102.577	65	298.139	14.423	415.204
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(25.496)	0	0	0	(25.496)
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**77.082**	**65**	**298.139**	**14.423**	**389.708**

22.6 Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο

Στοιχεία Επιμέτρησης των Ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν συμβόλαια που αρχικά αναγνωρίστηκαν στη χρήση κατά τα στοιχεία επιμέτρησης, όπως η παρούσα αξία των μελλοντικών Ταμειακών ροών(PVFCF), Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού Κινδύνου(RA) και Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών(CSM) που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί επιμετρημένα με τη προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών (VFA) και του Γενικευμένου μοντέλου αποτίμησης (GMM). Οι αναφερόμενες τιμές αναφέρονται στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

(Ποσά σε χιλιάδες €)	**Εκδοθέντα συμβόλαια 31/12/2025**		
Στοιχεία	**Επαχθή συμβόλαια**	**Κερδοφόρα συμβόλαια**	**Σύνολο**
Α. Έκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών			
1. Έξοδα Πρόσκτησης	0	1.875	1.875
2. Αποζημιώσεις, παροχές σε ασφαλισμένους και έξοδα	0	41.827	41.827
3. Σύνολο	**0**	**43.702**	**43.702**
Β. Έκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών	0	(49.080)	(49.080)
Γ. Έκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών(Α-Β):	**0**	**(5.378)**	**(5.378)**
Δ. Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	0	141	141
Ε. Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	5.237	5.237
Ζ. Αύξηση της υποχρέωσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδόθηκαν εντός της χρήσης (Γ+Δ+Ε)	**0**	**0**	**0**

(Ποσά σε χιλιάδες €)	**Εκδοθέντα συμβόλαια 31/12/2024**		
Στοιχεία	**Επαχθή συμβόλαια**	**Κερδοφόρα συμβόλαια**	**Σύνολο**
Α. Έκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών			
1. Έξοδα Πρόσκτησης	0	1.357	1.357
2. Αποζημιώσεις, παροχές σε ασφαλισμένους και έξοδα	0	18.945	18.945
3. Σύνολο	**0**	**20.302**	**20.302**
Β. Έκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών	0	(23.096)	(23.096)
Γ. Έκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών(Α-Β):	**0**	**(2.794)**	**(2.794)**
Δ. Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	0	102	102
Ε. Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	2.691	2.691
Ζ. Αύξηση της υποχρέωσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδόθηκαν εντός της χρήσης (Γ+Δ+Ε)	**0**	**0**	**0**

22.7 Ασφαλιστήρια συμβόλαια – Κλάδος Ζωής

Ασφαλιστικά έσοδα και ανάλυση του υπολοίπου του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους Υπηρεσιών (CSM) των Ασφαλιστηρίων συμβολαίων ανά μέθοδο μετάβασης

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα ασφαλιστικά έσοδα και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) κατά μεταβατική μέθοδο. Οι πληροφορίες αναφέρονται σε ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται και επιμετρώνται βάσει της Προσέγγισης Μεταβλητών Αμοιβών (VFA) και του Γενικευμένου Μοντέλου Αποτίμησης (GMM). Οι αναφερόμενες τιμές αναφέρονται στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2025			
Στοιχεία	**Συμβόλαια και συμβόλαια που επιμετρήθηκαν κατά τη μετάβαση με την αναδρομική προσέγγιση**	**Συμβόλαια που επιμετρήθηκαν κατά τη μετάβαση μέσω της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης**	**Συμβόλαια που επιμετρήθηκαν κατά τη μετάβαση μέσω της έυλογης αξίας**	**Σύνολο**
Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	(10.166)	(9.296)	(19.434)	(38.895)
Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών - Αρχικό Υπόλοιπο	(9.188)	(15.261)	(24.239)	(48.687)
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία	1.017	1.416	2.602	5.034
Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών (CSM) που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.017	1.416	2.602	5.034
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:	(7.716)	722	(97)	(7.091)
-Αλλαγές στις εκτιμήσεις οι οποίες μεταβάλλουν το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών (CSM)	(2.479)	722	(97)	(1.854)
-Επίδραση συμβολαίων που αναγνωρίστηκαν κατά τη χρήση	(5.237)	0	0	(5.237)
Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια	83	(1.766)	(650)	(2.332)
2. Επιδράσεις λόγω επιτοκιακών μεταβολών	0	0	0	0
3. Σύνολο	83	(1.766)	(650)	(2.332)
Σύνολο μεταβολών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.	(6.616)	371	1.855	(4.389)
Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών - Τελικό Υπόλοιπο	(15.804)	(14.889)	(22.384)	(53.077)

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2024			
Στοιχεία	**Συμβόλαια και συμβόλαια που επιμετρήθηκαν κατά τη μετάβαση με την αναδρομική προσέγγιση**	**Συμβόλαια που επιμετρήθηκαν κατά τη μετάβαση μέσω της τροποποιημένης αναδρομικής προσέγγισης**	**Συμβόλαια που επιμετρήθηκαν κατά τη μετάβαση μέσω της έυλογης αξίας**	**Σύνολο**
Έσοδα από ασφαλιστική δραστηριότητα	(100)	(5.237)	(16.516)	(21.853)
Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών - Αρχικό Υπόλοιπο	(5.385)	(15.802)	(24.721)	(45.909)
Μεταβολές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία	395	1.676	2.605	4.676
Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών (CSM) που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	395	1.676	2.605	4.676
Μεταβολές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία:	(3.337)	(1.244)	(1.178)	(5.758)
-Αλλαγές στις εκτιμήσεις οι οποίες μεταβάλλουν το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών (CSM)	(645)	(1.244)	(1.178)	(3.067)
-Επίδραση συμβολαίων που αναγνωρίστηκαν κατά τη χρήση	(2.691)	0	0	(2.691)
Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια	(860)	109	(946)	(1.697)
2. Επιδράσεις λόγω επιτοκιακών μεταβολών	0	0	0	0
3. Σύνολο	(860)	109	(946)	(1.697)
Σύνολο μεταβολών που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.	(3.802)	542	482	(2.779)
Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών - Τελικό Υπόλοιπο	(9.188)	(15.261)	(24.239)	(48.687)

22.8 Εκδοθέντα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια - Κατανομή του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους υπηρεσιών (CSM) σε περιόδους

Ο πίνακας παρέχει γνωστοποίηση σχετικά με το πότε η Εταιρεία αναμένει να αναγνωρίσει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) που αναφέρεται στον Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2025 στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων των επόμενων ετών. Σημειώνεται ότι τα ποσά που περιλαμβάνονται στις διαφορετικές περιόδους αφορούν αποκλειστικά την εφαρμογή των μονάδων κάλυψης ως αναμένεται κατά την ημερομηνία αναφοράς και δεν λαμβάνεται υπόψη:

- στην περίπτωση ασφαλιστηρίων συμβολαίων που επιμετρώνται με την Προσέγγιση των Μεταβλητών Αμοιβών, η απελευθέρωση της προεξόφλησης στη λογιστική αξία του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους υπηρεσιών (CSM) που προσδιορίζεται με τις τρέχουσες τιμές και η συστηματική οικονομική διακύμανση λόγω της αναμενόμενης υλοποίησης των πραγματικών παραδοχών.
- στην περίπτωση συμβολαίων που επιμετρώνται με το Γενικευμένο Μοντέλο Αποτίμησης (GMM), οι προσαυξημένοι τόκοι προσδιορίζονται με βάση τα προεξοφλητικά επιτόκια που προσδιορίζονται κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης (locked-in rates).
- η εισφορά που προκύπτει από το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) των νέων συμβολαίων που θα αναγνωριστούν στα επόμενα χρόνια.

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2025								
	Εντός 1 έτους	**Μεταξύ 1 και 2 ετών**	**Μεταξύ 2 και 3 ετών**	**Μεταξύ3 και 4 ετών**	**Μεταξύ 4 και 5 ετών**	**Μεταξύ 5 και 10 ετών**	**Μεταξύ 10 και 20 ετών**	**Άνω των 20 ετών**	**Σύνολο**
Χρονική Κατανομή									
Ασφαλιστήρια Συμβόλαια									
Κλάδος Ζωής	8.913	4.012	3.663	3.364	3.124	12.328	12.390	5.283	53.077

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31/12/2024								
	Εντός 1 έτους	**Μεταξύ 1 και 2 ετών**	**Μεταξύ 2 και 3 ετών**	**Μεταξύ3 και 4 ετών**	**Μεταξύ 4 και 5 ετών**	**Μεταξύ 5 και 10 ετών**	**Μεταξύ 10 και 20 ετών**	**Άνω των 20 ετών**	**Σύνολο**
Χρονική Κατανομή									
Ασφαλιστήρια Συμβόλαια									
Κλάδος Ζωής	4.546	4.105	3.758	3.440	3.146	12.375	12.201	5.117	48.687

Σημείωση 23: Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις Αντασφαλιστικών Συμβολαίων

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

23.1 Απαιτήσεις / υποχρεώσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια

	31/12/2025			31/12/2024		
	Έκτος ΡΑΑ	ΡΑΑ	Σύνολο	Έκτος ΡΑΑ	ΡΑΑ	Σύνολο
Ζωή						
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	19.186	33.175	52.362	15.842	25.842	41.683
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	(28.701)	(16.586)	(45.287)	(25.169)	(10.536)	(35.705)
Υπόλοιπο	**(9.515)**	**16.590**	**7.075**	**(9.328)**	**15.306**	**5.978**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	6.416	3.549	9.966	6.056	2.935	8.991
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	831	11	842	905	12	917
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	2.072	0	2.072	2.117	0	2.117
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	(18.834)	13.029	(5.805)	(18.406)	12.358	(6.048)
	(9.515)	**16.590**	**7.075**	**(9.328)**	**15.306**	**5.978**
Γενικές						
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	0	129.172	129.172	0	148.062	148.062
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	0	(77.082)	(77.082)	0	(107.437)	(107.437)
Υπόλοιπο	**0**	**52.090**	**52.090**	**0**	**40.624**	**40.624**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	0	167.414	167.414	0	170.945	170.945
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	0	8.231	8.231	0	8.753	8.753
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	0	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	0	(123.555)	(123.555)	0	(139.074)	(139.074)
	0	**52.090**	**52.090**	**0**	**40.624**	**40.624**
Σύνολο						
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	19.186	162.347	181.534	15.842	173.904	189.745
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικά συμβόλαια	(28.701)	(93.667)	(122.369)	(25.169)	(117.973)	(143.143)
Υπόλοιπο	**(9.515)**	**68.680**	**59.165**	**(9.328)**	**55.930**	**46.603**
Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	6.416	170.964	177.380	6.056	173.880	179.936
Προσαρμογή Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	831	8.242	9.073	905	8.765	9.671
Συμβατικό περιθώριο κέρδους	2.072	0	2.072	2.117	0	2.117
Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	(18.834)	(110.526)	(129.360)	(18.406)	(126.715)	(145.121)
	(9.515)	**68.680**	**59.165**	**(9.328)**	**55.930**	**46.603**

23.2 Αντασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία δεν επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Ζωής

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

Ο σκοπός των παρακάτω πινάκων είναι να παράσχει μια συμφωνία από το υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2025 με το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2025 της λογιστικής αξίας των αντασφαλιστικών συμβολαίων. Ομοίως, η συγκριτική περίοδος δείχνει τη συμφωνία από το αρχικό υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024 έως το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Το πρώτο σύνολο πινάκων παρέχει μια ανάλυση των κινήσεων της λογιστικής αξίας των αντασφαλιστικών συμβολαίων για την Απαίτηση Εναπομείνουσας Κάλυψης (ARC) και την Απαίτηση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (AIC). Το δεύτερο σύνολο πινάκων αναλύει τις κινήσεις των αντασφαλιστικών συμβολαίων που επιμετράται σύμφωνα με το Γενικευμένο Μοντέλο Αποτίμησης (GMM) που κατανέμονται ανά στοιχεία μέτρησης: (i) Παρούσα αξία μελλοντικών Ροών (PVFCF), (ii) Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) και (iii) Συμβατικό Περιθώριο κέρδους Υπηρεσιών (CSM).

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2025			
	Απαιτήσεις εναπομένουσας κάλυψης (ARC)		Απαιτήσεις πραγματοποιηθεισών αποζημειώσεων & παροχών (AIC)	
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**		**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(25.494)	5	320	(25.169)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	15.000	0	842	15.842
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**(10.495)**	**5**	**1.162**	**(9.328)**
Β. Καθαρό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες:				
1. Έξοδα από Αντασφαλιστικές δραστηριότες	(1.800)	0	0	(1.800)
2. Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	1	0	2	3
3. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	2.290	2.290
4. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	38	0	38
5. Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	0	0	(3)	(3)
6. Σύνολο	**(1.799)**	**37**	**2.289**	**527**
Δ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα αντασφαλιστήρια συμβόλαια				
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	51	(23)	(189)	(161)
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(511)	0	0	(511)
3. Σύνολο	**(460)**	**(23)**	**(189)**	**(672)**
Ε. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία				
Ζ. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Γ+Δ+Ε)	**(2.260)**	**14**	**2.100**	**(146)**
Η. Λοιπές μεταβολές	**(428)**	**0**	**0**	**(428)**
Θ. Ταμειακές Ροές				
1.Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	2.160	0	0	2.160
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	(1.773)	(1.773)
3. Σύνολο	**2.160**	**0**	**(1.773)**	**386**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Ζ+Η+Θ)	**(11.023)**	**20**	**1.488**	**(9.515)**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης				
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(28.701)	(0)	0	(28.701)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	17.679	20	1.488	19.186
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**(11.023)**	**20**	**1.488**	**(9.515)**

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2024			
	Απαιτήσεις εναπομένουσας κάλυψης (ARC)		Απαιτήσεις πραγματοποιηθεισών αποζημειώσεων & παροχών (AIC)	
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**		**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(22.929)	7	4	(22.918)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	12.329	0	721	13.050
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**(10.600)**	**7**	**725**	**(9.868)**
Β. Καθαρό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες:				
1. Έξοδα από Αντασφαλιστικές δραστηριότες	(1.913)	(0)	0	(1.914)
2. Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	3	0	3	6
3. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	2.325	2.325
4. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	(3)	0	(3)
5. Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	0	0	25	25
6. Σύνολο	**(1.910)**	**(3)**	**2.352**	**439**
Δ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα				
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα αντασφαλιστήρια συμβόλαια				
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	50	2	9	60
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	256	0	1	257
3. Σύνολο	**305**	**2**	**10**	**317**
Ε. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία				
Ζ. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Γ+Δ+Ε)	**(1.605)**	**(1)**	**2.362**	**756**
Η. Λοιπές μεταβολές	**(396)**	**0**	**0**	**(396)**
Θ. Ταμειακές Ροές				
1.Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	2.106	0	0	2.106
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	(1.926)	(1.926)
3. Σύνολο	**2.106**	**0**	**(1.926)**	**179**
Κ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Ζ+Η+Θ)	**(10.495)**	**5**	**1.162**	**(9.328)**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης				
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(25.494)	5	320	(25.169)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	15.000	0	842	15.842
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**(10.495)**	**5**	**1.162**	**(9.328)**

23.3 Αντασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία δεν επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Ζωής

Μεταβολές σε διακρατούμενα Αντασφαλιστήρια συμβόλαια ανά στοιχείο επιμέτρησης

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31/12/2025			
	Στοιχεία επιμέτρησης			
Στοιχεία	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(26.216)	9	1.037	(25.169)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	13.865	896	1.080	15.842
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**(12.350)**	**905**	**2.117**	**(9.328)**
Β. Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία				
1. Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	0	(143)	(143)
2. Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	0	(98)	0	(98)
3. Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	759	0	0	759
4. Σύνολο	**759**	**(98)**	**(143)**	**517**
Γ. Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
1. Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	0	57	57
2. Αντασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(2.376)	0	0	(2.376)
3. Μεταβολές στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) που σχετίζονται με την επανάκτηση ζημιών από την αρχική αναγνώριση υποκείμενων επαχθών συμβολαίων	0	0	0	0
4. Αποδέσμευση του στοιχείου ανάκτησης ζημιών χωρίς τις μεταβολές στις εκτιμήσεις των διακρατούμενων αντασφαλιστικών συμβολαίων	20	0	0	20
5. Μεταβολές στις εκτιμήσεις των διακρατούμενων αντασφαλιστικών συμβολαίων ως αποτέλεσμα των υποκείμενων επαχθών ασφαλιστηρίων	18	0	0	18
6. Σύνολο	**(2.339)**	**0**	**57**	**(2.282)**
Δ. Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία	**2.289**	**2**	**0**	**2.291**
1. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	2.289	2	0	2.291
Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου				
Ε. Αποτέλεσμα από Αντασφαλιστική δραστηριότητα (Σύνολο Β+Γ+Δ+Ε)	**709**	**(97)**	**(86)**	**527**
Ζ. Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα				
1. Ποσά σχετιζόμενα με διακρατούμενα Αντασφαλιστήρια				
1.1 που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(224)	22	40	(161)
1.2 που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(512)	0	0	(512)
3. Σύνολο	**(735)**	**22**	**40**	**(672)**
Η. Συνολικό ποσό που καταχωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Ε+Ζ)	**(26)**	**(74)**	**(45)**	**(146)**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**(428)**	**0**	**0**	**(428)**
Ι. Ταμειακές Ροές				
1.Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	2.160	0	0	2.160
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(1.773)	0	0	(1.773)
3. Σύνολο	**386**	**0**	**0**	**386**
Κ. Καθαρό υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.3)	**(12.418)**	**831**	**2.072**	**(9.515)**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης				
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(28.701)	0	(0)	(28.701)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	16.284	831	2.072	19.186
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**(12.418)**	**831**	**2.072**	**(9.515)**

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31/12/2024			
	Στοιχεία επιμέτρησης			
Στοιχεία	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου				
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(23.097)	9	165	(22.918)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	11.433	870	751	13.050
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**(11.663)**	**878**	**917**	**(9.868)**
Β. Αλλαγές που σχετίζονται με τρέχουσα υπηρεσία				
1. Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	0	(139)	(139)
2. Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	0	(7)	0	(7)
3. Προσαρμογή της εμπειρίας που δεν επηρεάζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	(355)	0	0	(355)
4. Σύνολο	**(355)**	**(7)**	**(139)**	**(501)**
Γ. Αλλαγές που σχετίζονται με μελλοντική υπηρεσία				
1. Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	0	0	1.329	1.329
2. Αντασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(2.741)	0	0	(2.741)
3. Μεταβολές στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) που σχετίζονται με την επανάκτηση ζημιών από την αρχική αναγνώριση υποκείμενων επαχθών συμβολαίων	0	0	0	0
4. Αποδέσμευση του στοιχείου ανάκτησης ζημιών χωρίς τις μεταβολές στις εκτιμήσεις των διακρατούμενων αντασφαλιστικών συμβολαίων	0	0	0	0
5. Μεταβολές στις εκτιμήσεις των διακρατούμενων αντασφαλιστικών συμβολαίων ως αποτέλεσμα των υποκείμενων επαχθών ασφαλιστηρίων	(3)	0	0	(3)
6. Σύνολο	**(2.743)**	**0**	**1.329**	**(1.414)**
Δ. Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία	**2.352**	**3**	**0**	**2.355**
1. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	2.352	3	0	2.355
Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου				
Ε. Αποτέλεσμα από Αντασφαλιστική δραστηριότητα (Σύνολο Β+Γ+Δ+Ε)	**(746)**	**(4)**	**1.190**	**439**
Ζ. Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα				
1. Ποσά σχετιζόμενα με διακρατούμενα Αντασφαλιστήρια				
1.1 που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	19	31	11	60
1.2 που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	257	0	0	257
3. Σύνολο	**275**	**31**	**11**	**317**
Η. Συνολικό ποσό που καταχωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Ε+Ζ)	**(471)**	**27**	**1.200**	**756**
Θ. Λοιπές μεταβολές	**(396)**	**0**	**0**	**(396)**
Ι. Ταμειακές Ροές				
1.Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	2.106	0	0	2.106
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(1.926)	0	0	(1.926)
3. Σύνολο	**179**	**0**	**0**	**179**
Κ. Καθαρό υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Η+Θ+Ι.3)	**(12.350)**	**905**	**2.117**	**(9.328)**
Λ. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης				
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(26.216)	9	1.037	(25.169)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	13.865	896	1.080	15.842
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**(12.350)**	**905**	**2.117**	**(9.328)**

23.4 Αντασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Ζωής

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

Ο σκοπός των παρακάτω πινάκων είναι να παράσχει μια συμφωνία από το υπόλοιπο έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2025 με το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2025 της λογιστικής αξίας των αντασφαλιστικών συμβολαίων. Ομοίως, η συγκριτική περίοδος δείχνει τη συμφωνία από το αρχικό υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024 έως το υπόλοιπο κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Οι πίνακες παρέχουν μια ανάλυση των κινήσεων της λογιστικής αξίας των αντασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν για την Απαίτηση Εναπομείνουσας Κάλυψης (ARC) και την Απαίτηση πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων και παροχών (AIC) που επιμετρώνται με την μέθοδο Κατανομής Ασφαλίστρων (PAA).

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2025				
	Απαιτήσεις εναπομένουσας κάλυψης (ARC)		Απαιτήσεις πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων & παροχών (AIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(10.538)	0	2	0	(10.536)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	23.131	0	2.699	12	25.842
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**12.592**	**0**	**2.701**	**12**	**15.306**
Β. Καθαρό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες:					
1. Έξοδα από Αντασφαλιστικές δραστηριότες	(6.280)	0	0	0	(6.280)
2. Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	930	0	4.550	9	5.489
3. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	339	(10)	329
4. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	0	0	0	0
5. Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	0	0	(10)	0	(10)
6. Σύνολο	**(5.350)**	**0**	**4.880**	**(1)**	**(471)**
Γ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα αντασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	54	0	54
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	(9)	0	(9)
3. Σύνολο	**0**	**0**	**45**	**0**	**45**
Δ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ε. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Β+Γ+Δ)	**(5.350)**	**0**	**4.925**	**(1)**	**(426)**
Ζ. Λοιπές μεταβολές	**671**	**0**	**0**	**0**	**671**
Η. Ταμειακές Ροές					
1. Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	5.334	0	0	0	5.334
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	(4.295)	0	(4.295)
3. Σύνολο	**5.334**	**0**	**(4.295)**	**0**	**1.039**
Θ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Ε+Ζ+Η.3)	**13.247**	**0**	**3.332**	**11**	**16.590**
Ι. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(16.612)	0	27	0	(16.586)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	29.859	0	3.305	11	33.175
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**13.247**	**0**	**3.332**	**11**	**16.590**

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2024				
	Απαιτήσεις εναπομένουσας κάλυψης (ARC)		Απαιτήσεις πραγματοποιηθεισών αποζημιώσεων & παροχών (AIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(6.577)	0	16	1	(6.560)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	18.792	0	2.573	12	21.377
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**12.215**	**0**	**2.589**	**13**	**14.817**
Β. Καθαρό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες:					
1. Έξοδα από Αντασφαλιστικές δραστηριότες	(5.639)	0	0	0	(5.639)
2. Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	799	0	4.364	9	5.171
3. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	751	(10)	742
4. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	0	0	0	0
5. Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	0	0	(341)	0	(341)
6. Σύνολο	**(4.840)**	**0**	**4.774**	**(1)**	**(66)**
Γ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα αντασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	58	0	58
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	15	0	15
3. Σύνολο	**0**	**0**	**73**	**0**	**73**
Δ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία					
Ε. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Β+Γ+Δ)	**(4.840)**	**0**	**4.847**	**(1)**	**7**
Ζ. Λοιπές μεταβολές	**549**	**0**	**0**	**0**	**549**
Η. Ταμειακές Ροές					
1.Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	4.668	0	0	0	4.668
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	(4.735)	0	(4.735)
3. Σύνολο	**4.668**	**0**	**(4.735)**	**0**	**(67)**
Θ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Ε+Ζ+Η.3)	**12.592**	**0**	**2.701**	**12**	**15.306**
Ι. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(10.538)	0	2	0	(10.536)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	23.131	0	2.699	12	25.842
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**12.592**	**0**	**2.701**	**12**	**15.306**

23.5 Αντασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία επιμετρώνται με τη μέθοδο κατανομής ασφαλίστρων (PAA) - Κλάδος Γενικών Ασφαλίσεων

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

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31/12/2025				
	Απαιτήσεις εναπομένουσας κάλυψης (ARC)		Απαιτήσεις πραγματοποιηθεισών αποζημειώσεων & παροχών (AIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(136.480)	0	25.758	3.285	(107.438)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	4.915	21	137.657	5.469	148.062
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**(131.565)**	**21**	**163.415**	**8.753**	**40.624**
Β. Καθαρό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες:					
1. Έξοδα από Αντασφαλιστικές δραστηριότες	(84.837)	0	0	0	(84.837)
2. Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	731	0	25.024	1.258	27.013
3. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	(1.981)	(1.996)	(3.977)
4. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	57	0	0	57
4.1 Στοιχείο ανάκτησης ζημιών από αρχική αναγνώριση επαχθών συμβολαίων	0	(152)	0	0	(152)
4.2 Αποδέσμευση του στοιχείου ανάκτησης ζημιών χωρίς τις μεταβολές στις εκτιμήσεις των διακρατούμενων ασντασφαλιστικών συμβολαίων	0	210	0	0	210
5. Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	0	0	(1.053)	0	(1.053)
6. Σύνολο	**(84.107)**	**57**	**21.991**	**(738)**	**(62.796)**
Γ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα αντασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	2.039	216	2.255
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	8.582	0	8.582
3. Σύνολο	**0**	**0**	**10.621**	**216**	**10.837**
Δ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία					
Ε. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Β+Γ+Δ)	**(84.107)**	**57**	**32.612**	**(522)**	**(51.959)**
Ζ. Λοιπές μεταβολές	15.518	0	0	0	15.518
Η. Ταμειακές Ροές	0	0	0	0	0
1.Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	84.360	0	0	0	84.360
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	(36.454)	0	(36.454)
3. Σύνολο	**84.360**	**0**	**(36.454)**	**0**	**47.907**
Θ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Ε+Ζ+Η.3)	**(115.793)**	**78**	**159.573**	**8.231**	**52.090**
Ι. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(77.160)	78	0	0	(77.082)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	(38.632)	(0)	159.573	8.231	129.172
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**(115.793)**	**78**	**159.573**	**8.231**	**52.090**

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2024				
	Απαιτήσεις εναπομένουσας κάλυψης (ARC)		Απαιτήσεις πραγματοποιηθεισών αποζημειώσεων & παροχών (AIC)		
Στοιχεία	**Εξαιρώντας το Στοιχείο Ζημίας**	**Στοιχείο Ζημίας**	**Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF)**	**Προσαρμογή μη χρηματο-οικονομικού κινδύνου (RA)**	**Σύνολο**
Α. Υπόλοιπο κατά την έναρξη της περιόδου					
1. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(38.436)	905	0	0	(37.531)
2. Υπόλοιπο έναρξης που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	29.991	0	103.272	6.586	139.849
3. Καθαρή αξία στον Ισολογισμό κατά την 1η Ιανουαρίου	**(8.446)**	**905**	103.272	**6.586**	**102.317**
Β. Καθαρό αποτέλεσμα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες:					
1. Έξοδα από Αντασφαλιστικές δραστηριότες	(195.806)	0	0	0	(195.806)
2. Πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	(189)	0	35.287	1.228	36.326
3. Μεταβολή στις πραγματοποιηθείσες ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	105.942	705	106.647
4. Ζημίες και αντιστροφή ζημιών που αφορούν επαχθή συμβόλαια	0	(884)	0	0	(884)
4.1 Στοιχείο ανάκτησης ζημιών από αρχική αναγνώριση επαχθών συμβολαίων	0	(782)	0	0	(782)
4.2 Αποδέσμευση του στοιχείου ανάκτησης ζημιών χωρίς τις μεταβολές στις εκτιμήσεις των διακρατούμενων ασντασφαλιστικών συμβολαίων	0	(102)	0	0	(102)
5. Μεταβολές στην προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	0	0	(270)	0	(270)
6. Σύνολο	**(195.995)**	**(884)**	**140.959**	**1.993**	**(53.987)**
Γ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα					
1. Σχετιζόμενα με εκδοθέντα αντασφαλιστήρια συμβόλαια					
1.1 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	2.145	234	2.379
1.2 που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	0	0	(7.885)	0	(7.885)
3. Σύνολο	**0**	**0**	**(5.740)**	**234**	**(5.505)**
Δ. Μη διακριτά Επενδυτικά Στοιχεία					
Ε. Σύνολο μεταβολών που καταχωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος (Β+Γ+Δ)	**(195.995)**	**(884)**	**135.219**	**2.167**	**(59.493)**
Ζ. Λοιπές μεταβολές	**(123.970)**	**0**	**0**	**0**	**(123.970)**
Η. Ταμειακές Ροές					
1.Πληρωθέντα αντασφάλιστρα	196.847	0	0	0	196.847
2. Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	(75.077)	0	(75.077)
3. Σύνολο	**196.847**	**0**	**(75.077)**	**0**	**121.770**
Θ. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου (Α.3+Ε+Ζ+Η.3)	**(131.565)**	**21**	**163.415**	**8.753**	**40.624**
Ι. Υπόλοιπο στο τέλος χρήσης					
1. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στις υποχρεώσεις	(136.479)	0	25.758	3.825	(107.437)
2. Υπόλοιπο τέλους που παρουσιάζεται στα στοιχεία ενεργητικού	4.916	21	137.657	5.469	148.062
3. Καθαρή λογιστική αξία την 31η Δεκεμβρίου	**(131.565)**	**21**	**163.415**	**8.753**	**40.624**

Σημείωση 24: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Υποχρεώσεις Επενδυτικών Συμβολαίων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αποτελούνται από τις υποχρεώσεις από επενδυτικά συμβόλαια οι οποίες αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Συμβόλαια ασφαλίσεων ζωής 1 Ιανουαρίου	198.708	184.496
Εισπράξεις ασφαλίστρων	66.019	39.149
Υποχρεώσεις που πληρώθηκαν	(31.125)	(30.245)
Μεταβολή εύλογης αξίας επενδύσεων	4.777	5.309
Λοιπές Μεταβολές	0	0
31 Δεκεμβρίου	**238.379**	**198.708**

Οι υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων αφορούν:

α) Ομαδικά συμβόλαια διαχείρισης συνταξιοδοτικών ταμείων (DAF) ποσό € 233.046 χιλ. (2024 ποσό € 193.558 χιλ.) και β) Ατομικά συμβόλαια ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις χωρίς ασφαλισμένο κεφάλαιο (UL) ποσό € 5.333 χιλ. (2024 ποσό € 5.150 χιλ.).

Η μεταβολή της εύλογης αξίας των επενδυτικών συμβολαίων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο αναγράφεται και στην υποσημείωση 7.4 – «Λοιπά έσοδα/έξοδα επενδύσεων».

Σημείωση 25: Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος: Υποχρεώσεις προερχόμενες από την συμφωνία Τραπεζο-ασφαλιστικών προϊόντων (Bancassurance)

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος αποτελούνται από την υποχρέωση προερχόμενη από τη συμφωνία πώλησης τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων σε συνεργασία με την Alpha Bank και η οποία αναλύεται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

Υποχρεώσεις προερχόμενες από την συμφωνία Τραπεζο-ασφαλιστικών προϊόντων	**2024**
Υποχρέωση – Έναρξη χρήσης 01.01.2024	17.767
Πληρωμές βάσει σύμβασης	0
Έξοδα τόκων	888
Υποχρέωση – Κλείσιμο χρήσης 31.12.2024	**18.655**

Υποχρεώσεις προερχόμενες από την συμφωνία Τραπεζο-ασφαλιστικών προϊόντων	**2025**
Υποχρέωση – Έναρξη χρήσης 01.01.2025	18.655
Πληρωμές βάσει σύμβασης	0
Έξοδα τόκων	933
Υποχρέωση – Κλείσιμο χρήσης 31.12.2025	**19.588**

Οι υποχρεώσεις προερχόμενες από τη νέα συμφωνία για διανομή Τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων αφορούν σε σταθερό ποσό, πληρωτέο σε καθορισμένο χρονικό διάστημα, σχετικά με το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης τραπεζικού δικτύου. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε είναι 5% και είναι συμβατό με το μέσο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου Generali και συνάδει με την εκτίμηση της Εταιρείας για την εξέλιξη των επιτοκίων της επόμενης δεκαετίας που είναι κατάλληλη για την περίπτωση αυτή.

Σημείωση 26: Λοιπές Προβλέψεις

26.1 Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού αναλύεται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αποζημίωση Ν.2112/1920	1.527	1.477
Συνταξιοδοτικές παροχές για μικρό αριθμό στελεχών (προσυνταξιοδοτικό)	1.046	1.090
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	**2.572**	**2.567**

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, βάσει του ν.2112/1920 και τις ισχύουσες τροποποιήσεις αυτού, κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα.

Η υποχρέωση παροχών για μικρό αριθμό στελεχών που προέρχεται από την απορροφώμενη Εταιρεία Generali Hellas Ι αφορά πρόγραμμα καθορισμένων παροχών μη χρηματοδοτούμενο, σύμφωνα με το οποίο, οι ωφελούμενοι δικαιούνται αποζημίωση με τη συνταξιοδότησή τους. Η Εταιρεία για τους εργαζόμενους, που δικαιούνται το συγκεκριμένο σχήμα αποζημίωσης, δεν υπόκειται στις υποχρεώσεις του Ν.2122/1920.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Η κίνηση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
1 Ιανουαρίου	**2.567**	**3.233**
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	157	140
Κόστος τόκου	73	100
Κόστος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης	**230**	**240**
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	**45**	(632)
(Κέρδος)/Ζημία που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	45	(632)
Πληρωθείσες παροχές	**(269)**	**(275)**
- Αποζημίωση Ν.2112/1920	(159)	(176)
- Συνταξιοδοτικές παροχές για μικρό αριθμό στελεχών (προσυνταξιοδοτικό)	(110)	(98)
31 Δεκεμβρίου	**2.572**	**2.567**

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Καθαρή υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	**2.567**	**3.233**
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	157	140
Χρηματοοικονομικό κόστος	73	100
Αναλογιστική ζημιά / (κέρδος)	45	(632)
Πληρωθείσες παροχές από τον φορέα	(269)	(275)
Καθαρή υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	**2.572**	**2.567**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των σχετικών προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω αποχώρησης, έχουν ως εξής:

(Ποσά σε %)	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,0%	3,0%	2,1%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	0.0%	0.0%	0.0%
Πληθωρισμός	2,0%	2,0%	2,5%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,6%	3,2%	3,3%

Παρακάτω παρατίθεται ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές:

	Προεξοφλητικό επιτόκιο		Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	0,5% αύξηση	0,5% μείωση	0,5% αύξηση	0,5% μείωση
Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	2.466	2.491	2.482	2.508

26.2 Προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές χρεώσεις

Οι προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές χρεώσεις αναλύονται ως εξής κατά 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές χρεώσεις		
Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων πρώην υπαλλήλων και συνεργατών	2.323	2.193
Προβλέψεις για λοιπές επίδικες απαιτήσεις	560	560
Σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και λοιπές χρεώσεις	**2.883**	**2.753**

Σημείωση 27: Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων

Οι Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αναλύονται ως εξής κατά 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα:

Ποσά πληρωτέα απευθείας σε ασφαλιστικές δραστηριότητες

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	8.757	5.292
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	13.358	9.617
Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	**22.115**	**14.909**

Σημείωση 28: Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα: Τα τελικά μερίσματα δεν λογιστικοποιούνται εάν δεν έχουν εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	31.12.2025	31.12.2024
Πιστωτές διάφοροι	8.869	7.826
Δεδουλευμένα έξοδα	12.225	11.711
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς Οργανισμούς	854	789
Υποχρεώσεις από Φόρους-Τέλη	2.373	1.785
Υποχρεώσεις σε ασφαλισμένους	5.535	7.259
Λοιπές υποχρεώσεις	224	151
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	**30.081**	**29.521**

Σημείωση 29: Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

(α) Δικαστικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις και διαδικασίες επί διαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι όλες οι εκκρεμείς υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις επί της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ή επί των αποτελεσμάτων λειτουργίας της δεδομένου των προβλέψεων που έχουν ήδη σχηματισθεί. Δεν υπάρχουν σημαντικές νομικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας εκτός από αυτές που αφορούν αποζημιώσεις ασφαλιστικών κλάδων.

(β) Κεφαλαιουχικές Δεσμεύσεις

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές Κεφαλαιουχικές Δεσμεύσεις.

(γ) Φορολογικές Υποθέσεις

Για τις εκτιμήσεις της διοίκησης επί των ανοιχτών φορολογικών χρήσεων βλέπε Σημείωση 10 ανωτέρω.

Σημείωση 30: Υποχρεώσεις από Μισθώσεις

Η κίνηση των "Υποχρεώσεων από μισθώσεις" που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρείας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα, αναλύεται ως ακολούθως:

Υποχρεώσεις από μισθώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
01.01.2024	**72**	**936**	**1.008**
Προσθήκες	145	0	145
Μειώσεις	0	0	0
Έξοδα Τόκων	4	42	46
Πληρωμές Μισθωμάτων	(72)	(261)	(333)
31.12.2024	**149**	**717**	**866**
Προσθήκες	29	0	29
Μειώσεις	(24)	0	(24)
Έξοδα Τόκων	5	32	37
Πληρωμές Μισθωμάτων	(79)	(229)	(308)
31.12.2025	**80**	**520**	**600**

Το μέσο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 5,5%, ενώ η υπολειπόμενη διάρκεια των μισθώσεων ήταν περίπου 3 έτη.

Ανάλυση ληκτότητας υποχρεώσεων από μισθώσεις:

Μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων (ως μισθωτής):	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Έως ένα έτος	54	15
Μετά από ένα έτος, αλλά όχι πιο πολύ από πέντε έτη	546	850
Πάνω από πέντε έτη	0	0
Σύνολο μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	**600**	**865**

Τέλος, τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρείας και αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 σε σύγκριση με τη χρήση 2024, είναι τα ακόλουθα:

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αποσβέσεις Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	270	302
Έξοδα τόκων	37	45
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	308	333
Έξοδα που αφορούν μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας	0	0
Σύνολο	**615**	**680**

Σημείωση 31: Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος εμφανίζονται έσοδα και κόστη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεμένων εταιρειών της καθώς και συναλλαγές με μέλη της διοίκησης και των στενών συγγενικών τους προσώπων. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται η μητρική εταιρεία καθώς και οι εταιρείες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρείας.

Αυτές οι συναλλαγές αφορούν πωλήσεις και αγορές υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές συναλλαγές της Εταιρείας και των συνδεμένων εταιρειών της για τις χρήσεις 2025 και 2024 και τα

εκκρεμή ενδοεταιρικά υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αναλύονται ανά εταιρεία ως ακολούθως:

i) Έσοδα/(Εξοδα) με συνδεδεμένα μέρη

	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Assicurazioni Generali SpA	66.234	129.753
Europ Assistance SA	0	4.600
Generali Deutschland	(3)	(3)
Generali Holding Vienna AG	(1)	88
Generali Insurance AD	(16)	(30)
Generali Investments Europe S.p.A.	754	697
Generali Osiguranje Srbija	(5)	(4)
Generali Poist' ovna A.S.	(1)	(10)
Generali Providencia Hungary	(5)	(31)
Generali Reosiguranje Srbija	(136)	(134)
Generali Romania ASIG	59	(49)
Generali Sigorta A.S.	0	(360)
Generali TU S.A.	(391)	(287)
Genrali Zavarovalnica D.D.	7	(1)
Seguros Vitalicio	10	10
Generali Ceska Pojistovna A.S.	(14)	0
Generali Hong Kong	5	0
Generali Hungary	(17)	0
GENERALI GOSP SRL ΙΤΑΛΙΑΣ	(91)	0
GENERALI GOSP SRL ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ	(389)	0
GENERALI FT2 SHARED SERVICES S.R.L. ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ	(73)	0
Generali Employee Benefits Network S.A. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	(23)	0
Ariston Services Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία	(72)	0
ΕΥΡΩΚΛΙΝΙΚΗ Αθηνών ΑΕ	(35)	0
Σύνολο	**65.797**	**134.239**

Οι κυριότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν ως επί το πλείστων στην μητρική εταιρεία Assicurazioni Generali S.p.A. 2024: € 66.234 χιλ. (2024: € 129.753 χιλ.) και αφορούν σε αντασφάλιστρα, προμήθειες και ανακτήσεις ζημίων.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα συνήθη πλαίσια των εργασιών της Εταιρείας και σε καθαρά εμπορική βάση.

ii) Υπόλοιπα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη	**31.12.2025**		**31.12.2024**	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
Assicurazioni Generali SpA (Corporate Loan)	0	10.011	0	10.000
ΕΥΡΩΚΛΙΝΙΚΗ Αθηνών ΑΕ	0	20.490	0	10.000

Η εταιρεία στις 16/12/2024 σύναψε καινούργια σύμβαση δανείου με την μητρική εταιρεία "Assicurazioni Generali S.p.A", με χρονική διάρκεια 5 ετών σύμφωνα με την οποία η εταιρεία κατέβαλε στην μητρική το ποσό των € 10.000.000 με σταθερό επιτόκιο 2,644% με ετήσια καταβολή τόκων.

Η εταιρεία, στις 09/12/2025 προέβη σε επαναγορά του κοινού ομολογιακού δανείου της θυγατρικής της «Ευρωκλινικής Αθηνών Α.Ε» με το ποσό των € 21.694 χιλ. με κυμαινόμενο επιτόκιο καθοριζόμενο σε ποσοστό ίσο με τον 6μηνο EURIBOR πλέον περιθωρίου 3.00% ετησίως. Το κοινό ομολογιακό δάνειο προβλέπεται να αποπληρωθεί το 2028 με εξαμηνιαίες καταβολές κεφαλαίου ενώ υπάρχει η δυνατότητα παράτασης της χρονικής διάρκειας αποπληρωμής του κεφαλαίου κατά 3 έτη. Το ανωτέρω περιέχεται στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρημένα στο αποσβεσμένο κόστος» και σχετικές πληροφορίες αναφέρονται στην σημείωση 16.

iii) Υπόλοιπα από λοιπές συναλλαγές

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη	31.12.2025		31.12.2024	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
Generali Insurance Asset Management S.P.A	0	0	418	0
Assicurazioni Generali SpA	1.732	0	0	0
GENERALI GOSP SRL Italy	73	0	0	0
GENERALI GOSP SRL Deutschland	118	0	0	0
Ariston Services Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία	0	1	0	0
ΕΥΡΩΚΛΙΝΙΚΗ Αθηνών ΑΕ	94	2.000	0	0

iv) Υπόλοιπα από αντασφαλιστικές συναλλαγές

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη	31.12.2025		31.12.2024	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις
ASSICURAZIONI GENERALI SpA	161.693	2.986	163.920	531
GENERALI FRANCE (GR.CONCORDE)	259	8	259	2
Generali Holding Vienna AG	93	0	11	3
GENERALI ASIGURARI S.A.	46	0	0	100
GENERALI INSURANCE AD	48	0	2	0
DELTA GENERALI	0	0	0	4
GENERALI PROVIDENCIA	0	30	0	0
GENERALI SIGORTA A.S	0	16	0	16
GENERALI ZAVAROVALNICA D.D	10	0	3	0
SEGUROS VITALICIO	0	0	313	314
GENERALI TU S.A.	41	0	91	0
GENERALI POIST' OVNA A.S	0	0	42	4
ASS.GENERALI SPA HK	5	0	0	0
Σύνολο	**162.197**	**3.040**	**164.644**	**976**

v) Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης

	31.12.2025	31.12.2024
Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών	1.499	1.449

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 υφίστανται απαιτήσεις ύψους € 79 χιλ. (2024: € 87 χιλ.) από βασικά διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης. Στις συνολικές αμοιβές για την χρήση του 2025 περιλαμβάνονται μικτές αποδοχές ύψους € 1.338 χιλ. (2024: € 1.314 χιλ.) και αμοιβές διοικητικού συμβουλίου ύψους € 6 χιλ. (2024: 10 χιλ.) και λοιπές παροχές € 161 χιλ. (2024: € 135 χιλ.). Επιπλέον, υπάρχουν προγράμματα πληρωμών βασισμένων σε μετοχές σε Διευθυντικά στελέχη όπου για την χρήση 2025 ανήλθε σε € 1.429 χιλ. (2024: € 1.155) όπως αναγράφονται και στην σημείωση 21.

Σημείωση 32: Μερίσματα

Η Εταιρεία θέλοντας να παραμείνει πιστή στην μερισματική της πολιτική, αποφάσισε να προχωρήσει σε πρόταση για διανομή μερίσματος ύψους 15 εκ. Η απόφαση για τη διανομή μερίσματος και κερδών, λαμβάνεται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Σημείωση 33: Γεγονότα Μετά την Ημερομηνία Αναφοράς

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2025 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας.

Generali Hellas
Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία
Λεωφ. Συγγρού & Λαγουμιτζή 40
11745 Αθήνα
T 210 80 96 100
F 210 80 96 367
generali.gr