

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

της ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το άρθρο 5 του Νόμου 3556/2007

Α εξάμηνο 2026

Περιεχόμενα

Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2026 έως 30 Ιουνίου 2026.....	6
Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	34
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο από 01/01/2026 έως 30/06/2026.....	36
Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε Ευρώ)	38
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ποσά σε Ευρώ)	39
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ποσά σε Ευρώ)	40
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε Ευρώ)	41
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	42
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία.....	43
2. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές	45
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	45
2.2 Αλληλαγές Σε Λογιστικές Πολιτικές.....	46
2.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	46
2.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ...	47
2.3 Πληροφόρηση Κατά Τομέα	49
2.4 Συναλληλαγές Και Υπόλοιπα Σε Ξένο Νόμισμα.....	49
3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές.....	50
3.1 Κρίσεις	50
3.2 Εκτιμήσεις Και Υποθέσεις	51
4. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.....	55
4.1 Ανάλυση Κινδύνων	55
4.1.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)	56
4.1.2 Πιστωτικός Κίνδυνος (Counterparty Default Risk).....	60
4.1.3 Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk).....	61
4.1.4 Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk).....	65
4.1.5 Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk).....	68
4.1.6 Κίνδυνος Φερεγγυότητας βάσει Solvency II	68
4.1.7 Διαχείριση Κεφαλαίων	70
4.1.8 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	71
4.2 Ιεραρχία εύλογης αξίας	74
4.2.1 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων	74
4.2.2 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων.....	76

5. Πληροφόρηση κατά Τομέα.....	78
6i. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.....	82
6ii. Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεις Μισθώσεων.....	83
7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	84
8. Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	84
9. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και μέσω λοιπών συνοδικών εισοδημάτων.....	85
10. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές.....	86
11. Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	88
12. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού.....	88
13. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	88
14. Ίδια Κεφάλαια.....	89
15. Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και απαιτήσεις από ασφαλιστρά.....	92
16. Προβλέψεις	98
17. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	99
18. Αναβαλλόμενος Φόρος.....	99
19. Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	101
20. Κέρδη/(Ζημίες) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	101
21. Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων.....	102
22. Έσοδα Επενδύσεων	102
23. Λοιπά Έσοδα	103
24. Λειτουργικά Έξοδα	103
25. Λοιπά Έξοδα.....	105
26. Φόρος Εισοδήματος	105
27. Κέρδη ανά Μετοχή.....	106
28. Διανομή	106
29. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις.....	107
30. Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	108
31. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	109



Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι κάτωθι υπογεγραμμένοι, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Ασφαλιστικής Εταιρίας με την επωνυμία **«ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»** και τον διακριτικό τίτλο «ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α.» που εδρεύει στο 14ο χλμ. της Εθνικής Οδού Θεσσαλονίκης - Πολυγύρου στη Θέρμη (Τ.Κ. 57 001), με την παρούσα δηλώνουμε υπεύθυνα, ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- α. Οι συνημμένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2026 έως την 30η Ιουνίου 2026, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- β. Η εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεσσαλονίκη, 25 Σεπτεμβρίου 2026

Οι δηλούντες

Ιωάννης Βοτσαρίδης

Ευάγγελος Δρυμπέτας

Αθανάσιος Πρόιος

Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
Α.Δ.Τ. Α01569402

Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
Α.Δ.Τ. Α03157960

Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
Α.Δ.Τ. Α04443665

Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

(περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2026 έως 30 Ιουνίου 2026)

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.4548/2018, τις διατάξεις του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 καθώς και τις κατ' εξουσιοδότηση του ίδιου νόμου εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το Καταστατικό της Εταιρίας, σας παρουσιάζουμε την παρούσα εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (01/01/2026 – 30/06/2026) της INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. («Εταιρία» με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η INTERLIFE Ασφαλιστική είναι Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων και ασκεί όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών πλην του κλάδου πιστώσεων και εγγυήσεων και σιδηροδρομικών οχημάτων. Ιδρύθηκε το 1991 και η έδρα της στεγάζεται στο 14ο χλμ. Εθνικής οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου στη Θέρμη. Η Εταιρία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο και στο Ηράκλειο Κρήτης. Ο αριθμός προσωπικού την 30η Ιουνίου 2026 ανήλθε σε 163 άτομα (31/12/2025: 156). Η Εταιρία αναλαμβάνει την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών που ασκείται στην Ελλάδα με ευρύτατη γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων.

Από την 26/01/2021 οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του χρηματιστηρίου Euronext Athens. Επίσης, από την 17/10/2012 έως την 01/09/2023, οι μετοχές της Εταιρίας ήταν ενταγμένες στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Το μετοχικό κεφάλαιο της ανέρχεται σε € 10.955.068,08 και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι € 0,59 ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές. Κατά την 30η Ιουνίου 2026, η Εταιρία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Όλα τα μικτά ασφάλιστρα προέρχονται από την Ελλάδα και συγκεκριμένα κατά 30,54% από τη Βόρεια Ελλάδα, κατά 64,08% από τη Νότια Ελλάδα και κατά 5,38% από τη Νησιωτική Ελλάδα.

Τα σημαντικά γεγονότα από την ίδρυση της Εταιρίας έως τη σύνταξη της παρούσας, οριοθετούνται ως εξής:

1991

- Ίδρυση της Εταιρίας. Στις 04/11/1991 εγκρίθηκε το καταστατικό ίδρυσης της Εταιρίας με την υπ' αριθμόν Κ3-5793/4-11-1991 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου και δημοσιεύθηκε σε περίληψη στο υπ' αριθμόν 4481/14-11-1991 ΦΕΚ (τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης).

1994

- Συγχώνευση μετ' απορροφήσεως της Εταιρίας INTERΜΠΡΟΚΕΡΣ Α.Ε. (υπ' αριθμόν 7.144/28-12-1994 ΦΕΚ – Τεύχος ΑΕ/ΕΠΕ).
- Επέκταση άδειας εργασιών της Εταιρίας σε επιπρόσθετους κλάδους ασφάλισης: Με την υπ' αριθμόν Κ3-7138/15-12-1994 Υπουργική Απόφαση του Υπουργού (τότε) Εμπορίου (ΦΕΚ 7144/28-12-1994 Τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.), επεκτάθηκε η άδεια της Εταιρίας στους Κλάδους: «Αεροσκάφη», «Πλοία» (θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη), «Αστική Ευθύνη από αεροσκάφη», «Αστική Ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη».

2001

- Μεταφορά έδρας της Εταιρίας στη Θέρμη Θεσσαλονίκης. Οι εγκαταστάσεις της έδρας της Εταιρίας μεταφέρονται στο νέο ιδιόκτητο ακίνητο 4.500 m² στη Θέρμη Θεσσαλονίκης.

2004

- Δημιουργία του Α/Κ INTERLIFE Μικτό Διεθνές (Απόφαση ΕΚ 62/23.12.2003, ΦΕΚ/Β/1996/31-12-2003).

2005

- Πιστοποιητικό Ποιότητας ISO 9001:2000 για την «Ορθή τήρηση κανόνων και διαδικασιών ανάληψης κινδύνων και έκδοσης Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων». Πιστοποίηση από την S.G.S. GREECE S.A.

2006

- Έκδοση νέου Α/Κ Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εσωτερικού - Ενεργητικό 1.300.000 ευρώ.

2010

- Με την 7/949/26.1.2010 απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου INTERLIFE Μετοχικό Εσωτερικού από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο INTERLIFE Μικτό Εσωτερικού, η οποία πραγματοποιήθηκε την 3η Μαρτίου 2010.

2012

- Επέκταση του συστήματος διασφάλισης ποιότητας ISO 9001:2008 σε όλες τις λειτουργίες της Εταιρίας (Ανάληψη Κινδύνων, Έκδοση Ασφαλιστηρίων, Διακανονισμό Ζημιών, Συμβάσεις Διαμεσολλαβούντων, Διεκπεραίωση Αλληλοηγογραφίας).
- Την 17.10.2012 το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας εντάχθηκαν για διαπραγμάτευση στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του Χρηματιστηρίου Κύπρου.

2013

- Αγορά οκταόροφου ακινήτου στην οδό Καλλιρρόης 65 στην Αθήνα, πολυτελούς κατασκευής, συνολικά 1.875 τ.μ. που αναπτύσσεται σε δέκα επίπεδα, Υπόγειο, Ισόγειο και 8 ορόφους και κατασκευάστηκε το 2010. Στο ακίνητο αυτό στεγάζεται η Περιφερειακή Διεύθυνση Νοτίου Ελλάδος.

2018

- Αναβάθμιση πιστοποίησης κατά ISO 9001:2015 με την ενσωμάτωση της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας. Η διαδικασία πιστοποίησης που ολοκληρώθηκε με επιτυχία από την SGS Societe Generale de Surveillance S.A. αφορά: Ανάληψη Κινδύνων, Έκδοση Ασφαλιστηρίων, Διακανονισμό Ζημιών, Συμβάσεις Διαμεσολλαβούντων, Διεκπεραίωση Αλληλοηγογραφίας.
- Απόφαση εισαγωγής των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία ελήφθη σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση Μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε την 17.12.2018, στην έδρα της Εταιρίας στη Θέρμη Θεσσαλονίκης.

2019

- Ίδρυση του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης «TEA INTERLIFE ΑΑΕΓΑ - ΝΠΙΔ» (ΦΕΚ Β 2150/07-06-2019).

2021

- Εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ηλίκον EURONEXT Athens).

2023

- Διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από τη μη ρυθμιζόμενη (Ν.Ε.Α.) αγορά του Χ.Α.Κ.

2025

- Εισαγωγή της μετοχής στον Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Κύριοι Μέτοχοι,

όπως θα διαπιστώσετε από την ανάγνωση της Έκθεσης, η Εταιρία αποδεικνύει για άλλη μία φορά, όχι μόνο τις αντοχές της στις ιδιαίτερα δυσμενείς συνθήκες, όχι μόνο την ισχυρή θωράκιση που διαθέτει λόγω των επιλογών της Διοίκησης και Οργανωτικής της δομής, αλλά και τη δυναμική να προχωρήσει πιο μπροστά και πιο ψηλά, αυξάνοντας την παραγωγή της, διατηρώντας την – επί πολλά έτη συνεχόμενη – κερδοφορία της, ενισχύοντας τα κεφάλαιά της, βάζοντας τον πήχη της ποιότητας των υπηρεσιών ακόμα πιο ψηλά και δείχνοντας υπερήφανα το ιδιαίτερο κοινωνικό της πρόσωπο.

Α. Επιχειρησιακή Στρατηγική και Σημαντικά Γεγονότα στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

Η επιχειρησιακή στρατηγική του 2026, οριοθετήθηκε από τις παρακάτω προτεραιότητες:

1. Αύξηση εργασιών πρόσκτησης.
2. Βέλτιστη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού με στόχο την μέγιστη δυνατή πρόσοδο και έμφαση στην ελαχιστοποίηση των κινδύνων.
3. Μέγιστη συγκράτηση γενικών εξόδων, παρόλο που οι νέες ανάγκες που διαμορφώνονται απαιτούν πρόσθετους πόρους.
4. Διατήρηση της υψηλής ποιότητας παρεχόμενων υπηρεσιών.
5. Συνεχή εκσυγχρονισμό και βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρίας.
6. Πιστή εφαρμογή του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης με βάση τα πρότυπα που θέτουν οι Εποπτικές Αρχές και οι σχετικές κανονιστικές διατάξεις.

Νέα Ασφαλιστικά Προϊόντα στην περίοδο Αναφοράς

Κατά το διάστημα από 01/01/2026 έως 30/06/2026 δεν δημιουργήθηκαν νέα ασφαλιστικά προϊόντα.

Β. Διαχείριση Κινδύνων

Ως οδηγός για τον εντοπισμό των κινδύνων χρησιμοποιούνται οι στόχοι που έχουν τεθεί από τη διοίκηση της Εταιρίας, ώστε να καταγραφούν οι κίνδυνοι που μπορούν να απειλήσουν την επίτευξή τους, με κριτήριο τις παραμέτρους που δημιουργούν αξία στην Εταιρία.

Η πλήρης αξιολόγηση του κάθε τύπου κινδύνου πραγματοποιείται:

i) με την κατάρτιση heat matrices που σχετίζονται με τη σφοδρότητα στο οικονομικό αποτέλεσμα και την πιθανότητα η οποία εκφράζεται μέσω της συχνότητας με την οποία αναμένεται να συμβεί ένα γεγονός, καθώς και το επίπεδο κινδύνου που προκύπτει από τον συνδυασμό

της σφοδρότητας και της πιθανότητας, ii) με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Η παρακολούθηση στην πράξη καθίσταται δυνατή και αποτελεσματική μέσω των εκθέσεων που καταρτίζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τη μονάδα διαχείρισης κινδύνου και την αναλογιστική μονάδα ή ακόμα και τη μονάδα εσωτερικού ελέγχου. Οι εκθέσεις αυτές ενημερώνουν για την πορεία των κινδύνων, ιδιαίτερα αυτούς στους οποίους εστιάζει η Εταιρία κάθε έτος. Τέλος, η συνολική εικόνα των κινδύνων και οι δράσεις αντιμετώπισής τους, συμπεριλαμβάνονται στην έκθεση αξιολόγησης ίδιου κινδύνου και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ - ORSA).

Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων

Η στρατηγική κινδύνου που ακολουθεί η Εταιρία έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ότι οι αποφάσεις που παίρνονται είναι σύμφωνες με τη στρατηγική και το όραμα της Εταιρίας. Για να επιτευχθεί αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τα όρια της διάθεσης ανάληψης κινδύνου (risk appetite) και τα όρια ανεκτικότητας (risk tolerance). Τα όρια αυτά έχουν καθοριστεί με στόχο η Εταιρία να προσφέρει αξιόπιστες ασφαλιστικές λύσεις στους πελάτες, δημιουργώντας παράλληλα βιώσιμη και σταθερή αξία για τους μετόχους της.

Το πρώτο αντιπροσωπεύει το επίπεδο κινδύνου που η Εταιρία προτίθεται να αναλάβει ώστε να υλοποιήσει τους στρατηγικούς της στόχους. Η μονάδα διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνη για την μέτρηση των κινδύνων και την ενημέρωση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων για τα επίπεδα αυτών.

Το δεύτερο αντικατοπτρίζει τα όρια που η Εταιρία μπορεί να αναλάβει αλλιά δεν τα επιδιώκει. Η ανανέωση και επικαιροποίηση των ορίων γίνεται σε ετήσια βάση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρία περιγράφεται στα παρακάτω βήματα:

- Καθορισμός του πεδίου εφαρμογής για την αξιολόγηση των κινδύνων που εντοπίστηκαν.
- Προσδιορισμός των αιτιών για την αξιολόγηση του κινδύνου.
- Εντοπισμός των ενδιαφερομένων μερών, ώστε να διασφαλίζεται ότι υπάρχει η κατάλληλη αντιπροσώπευση των σχετικών τμημάτων - διευθύνσεων από τα πρώτα κιόλας στάδια της διαδικασίας.
- Συλλογή των απαραίτητων πληροφοριών από τις αντίστοιχες πηγές, όπως, οι στόχοι που τίθενται από

τη διοίκηση, εκθέσεις ελέγχου, εμπειρία και γνώση της Εταιρίας, προηγούμενες εκθέσεις, έρευνες, ερωτηματολόγια και ιστορικά αρχεία.

- Εξέταση τόσο του στρατηγικού όσο και του επιχειρησιακού πλαισίου ώστε να λαμβάνεται μια ολοκληρωμένη εικόνα.

Η θέσπιση του πλαισίου επιτρέπει την αξιολόγηση του κινδύνου, εξασφαλίζει ότι οι ρόλοι για τη διενέργεια της αξιολόγησης του κινδύνου είναι σαφώς γνωστοί και παρέχει το εύρος των περιπτώσεων κατά τις οποίες μπορούν να εντοπιστούν και να αξιολογηθούν οι κίνδυνοι.

Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)

Η Εταιρία έχει διαμορφώσει πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής της δραστηριότητας και υποστηρίζει την υλοποίηση του επιχειρηματικού της σχεδίου. Η προσέγγιση αυτή αποσκοπεί στην έγκαιρη αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της.

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας χαρακτηρίζεται συνολικά ως συντηρητικό. Παρά το γεγονός ότι η Εταιρία δραστηριοποιείται σε περισσότερους κλάδους

ασφάλισης, σημαντικό μέρος της παραγωγής της αφορά τον κλάδο αυτοκινήτου, ενώ οι δραστηριότητές της περιορίζονται στην ελληνική επικράτεια. Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει χαρτοφυλάκια υψηλών κινδύνων και εξειδικεύεται κυρίως στην ασφάλιση κατά ζημιών, η οποία, κατά κανόνα, χαρακτηρίζεται από υψηλότερη συχνότητα, χαμηλότερη σφοδρότητα ζημιών και βραχυ- έως μεσοπρόθεσμο ορίζοντα διευθέτησης, με εξαίρεση ορισμένες ακραίες περιπτώσεις.

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας εντάσσεται σε πλαίσιο ανθεκτικής κερδοφορίας και μακροχρόνιας βιωσιμότητας. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία επιδιώκει

τη διατήρηση επαρκούς κεφαλαιακής βάσης και τη συνετή διαχείριση τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού της, ώστε να μπορεί να απορροφά δυσμενείς εξελίξεις ασφαλιστικής ή επενδυτικής φύσεως. Η παρακολούθηση της κεφαλαιακής της θέσης πραγματοποιείται στο πλαίσιο του Solvency II και συνδέεται με προκαθορισμένα όρια ανοχής και προβλεπόμενες διαχειριστικές ενέργειες σε περίπτωση απόκλισης από αυτά.

Οι κυριότερες κατηγορίες κινδύνων στις οποίες εκτίθεται η Εταιρία είναι οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο λειτουργικός κίνδυνος. Ως προς το παθητικό, οι βασικές πηγές έκθεσης αφορούν τον κίνδυνο ασφαλιστρού, τον κίνδυνο αποθεματοποίησης και τον καταστροφικό κίνδυνο. Η παρακολούθησή τους στηρίζεται, μεταξύ άλλων, στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, στην αξιολόγηση της εξέλιξης των αποζημιώσεων, της συχνότητας και της σφοδρότητας των ζημιών, καθώς και στην αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων.

Η αντασφάλιση αποτελεί ουσιώδες στοιχείο του προφίλ κινδύνου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας. Η Εταιρία διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις για τον περιορισμό της έκθεσής της σε μεγάλες ή καταστροφικές ζημίες, επανεξετάζει το αντασφαλιστικό της σχήμα σε ετήσια βάση και παρακολουθεί την πιστοληπτική ποιότητα των αντασφαλιστών της σε τακτική βάση. Μέσω της αντασφάλισης επιδιώκεται η μείωση της μεταβλητότητας των τεχνικών αποτελεσμάτων και η ενίσχυση της ανθεκτικότητας της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρίας.

Ως προς το ενεργητικό, η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί πολύπλοκα επενδυτικά προϊόντα και επιδιώκει την προστασία του αρχικού κεφαλαίου, τη διευρυμένη διασπορά και την επίτευξη κεφαλαιακής υπεραξίας σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, με αποδοχή περιορισμένων βραχυπρόθεσμων διακυμάνσεων.

Το επενδυτικό προφίλ της Εταιρίας αξιολογείται από συντηρητικό έως ισορροπημένο. Στο πλαίσιο αυτό, ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει κυρίως τον κίνδυνο μετοχών, επιτοκίου, ακινήτων, πιστωτικού περιθωρίου, συγκέντρωσης και συναλληλάγματος, ενώ η Εταιρία παρακολουθεί παράλληλα τη ρευστότητα και τον συγχρονισμό ενεργητικού – υποχρεώσεων.

Ο λειτουργικός κίνδυνος καλύπτει κινδύνους που απορρέουν από ανθρώπινους πόρους, εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα, τεχνολογικές υποδομές, ασφάλεια πληροφοριών και κανονιστική συμμόρφωση. Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στους κινδύνους ΤΠΕ και ασφάλειας πληροφοριών, καθώς και στη συμμόρφωση με τον κανονισμό DORA περί ψηφιακής ανθεκτικότητας.

Περαιτέρω, η Εταιρία λαμβάνει υπόψη και αναδυόμενους κινδύνους, περιλαμβανομένων των κινδύνων ESG και λοιπών κινδύνων που απορρέουν από το κοινωνικό, τεχνολογικό και οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται. Ειδικότερα, αναγνωρίζεται ότι οι κίνδυνοι ESG αφορούν κυρίως το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και, παρότι δεν έχουν τεθεί ενεργά ποσοτικά όρια ή στόχοι, παρακολουθούνται τακτικά μέσω σχετικής πληροφόρησης που λαμβάνεται από τους διαχειριστές επενδύσεων. Παράλληλα, η Εταιρία εξετάζει τη συσσώρευση κινδύνων και την επίδραση δυσμενών σεναρίων στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, συμπεριλαμβανομένων και αντίστροφων δοκιμών φερεγγυότητας.

Συνολικά, το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας αντανakλά τον χαρακτήρα της ως ασφαλιστικής επιχείρησης γενικών ασφαλίσεων με κυρίαρχη παρουσία στον κλάδο αυτοκινήτου και με επενδυτική πολιτική χαμηλότερης πολυπλοκότητας και υψηλής διαφοροποίησης. Η Εταιρία επιδιώκει τη διατήρηση ισορροπίας μεταξύ απόδοσης και ανάληψης κινδύνων, με έμφαση στη φερεγγυότητα, τη ρευστότητα, την αντασφαλιστική προστασία και τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων και των λειτουργικών της κινδύνων.

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί μία από τις βασικότερες κατηγορίες κινδύνου της Εταιρίας και απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή των τεχνικών αποτελεσμάτων λόγω ανεπαρκούς τιμολόγησης, ανεπαρκούς αποθεματοποίησης ή επέλευσης ακραίων ζημιολόγων γεγονότων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας αναγνωρίζει, στο πλαίσιο των κινδύνων του παθητικού, ως βασικές συνιστώσες του ασφαλιστικού κινδύνου τον κίνδυνο ασφαλιστρού και αποθεματοποίησης, καθώς και τον καταστροφικό κίνδυνο.

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου εντάσσεται στο ευρύτερο συντηρητικό προφίλ κινδύνου της Εταιρίας. Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στις ασφαλίσεις κατά ζημιών, με σημαντική συγκέντρωση στον κλάδο αυτοκινήτου, και δεν αναλαμβάνει χαρτοφυλάκια υψηλών κινδύνων. Η παρακολούθηση του ασφαλιστικού κινδύνου πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία, μέσω του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων, της αξιολόγησης δεικτών αποζημιώσεων, συχνότητας και σφοδρότητας ζημιών, καθώς και της παρακολούθησης της επάρκειας των προβλέψεων σε σχέση με την πραγματική εξέλιξη των μεγεθών.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος (Underwriting Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Ζωής	-
Υγείας	1.067.991
Γενικών Ζημιών	54.800.909

Όπως παρατηρούμε το μεγαλύτερο ποσοστό (98,09%) ασφαλιστικού κινδύνου προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk). Αμελητέα συνεισφορά υπάρχει και από τον ασφαλιστικό κίνδυνο Υγείας (Non Life Health Underwriting Risk).

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΠΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

- Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)
- Κίνδυνος Εξαγοράς Συμβολαίων (Lapse Risk)
- Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλιών (Non-Life Cat Risk)

Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)

Ο κίνδυνος ασφαλιστρού αφορά στον κίνδυνο τα ασφαλίστερα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων. Ο Non-life Premium and Reserve Risk συμμετέχει κατά 92,46% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλληαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης, καθώς η διάρκεια του συμβολαίου και του ασφαλιστρού ταυτίζεται.

Κίνδυνος Καταστροφών Γενικών Ασφαλίσεων (Non-Life Cat Risk)

Ο κίνδυνος καταστροφών γενικών ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων

Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- Φυσικές Καταστροφές (Natural Catastrophe). Ο κίνδυνος για την Εταιρία από φυσικές καταστροφές επηρεάζεται από τους κίνδυνους σεισμού, πλημμύρας και λοιπών φυσικών φαινομένων.
- Καταστροφές που οφείλονται στον ανθρώπινο παράγοντα (Man Made Catastrophe). Ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον

ανθρώπινο παράγοντα αφορά τους εξής κλάδους:
Αστική ευθύνη αυτοκινήτου, Πυρός και Γενική
αστική ευθύνη.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων	53.545.401
Κίνδυνος Ακύρωσης	-
Κίνδυνος Καταστροφών Γενικών Ασφαλίσεων	4.368.199
Διαφοροποίηση	(3.112.691)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	54.800.909

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας που αντιμετωπίζεται με παρόμοιο τρόπο όπως οι γενικές ασφαλίσεις (Non Life Health Underwriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

- **Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων (Non-Life Health Premium and Reserve Risk)**

Ο κίνδυνος ασφαλιστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφαλίστερα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων. Ο Non-Life Health Premium and Reserve Risk συμμετέχει κατά 41,29% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

- **Κίνδυνος Εξαγοράς Συμβολαίων Υγείας (Lapse Risk)**

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλληλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβο-

λή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων. Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης, καθώς η διάρκεια του συμβολαίου και του ασφαλιστρου ταυτίζεται.

- **Καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Cat Risk)**

Ο κίνδυνος καταστροφών πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων. Ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό ατύχημα, τη Συγκέντρωση ατυχημάτων και την Πανδημία. Ο συνολικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων	552.762
Κίνδυνος Ακύρωσης	-
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	786.014
Διαφοροποίηση	(270.786)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	1.067.991

Μεταβολή προφίλ Κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου (Underwriting Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	30/06/2026	31/12/2025	Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	-	-	-
Ασφαλίσεις Υγείας	1.067.991	1.112.255	-4.0%
Γενικές Ασφαλίσεις	54.800.909	53.642.865	2.2%
Σύνολο	55.868.900	54.755.119	2,0%

Μείωση Ασφαλιστικού Κινδύνου

Για τον ασφαλιστικό κίνδυνο πραγματοποιείται έκθεση σε τριμηνιαία βάση για να ελεγχθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αν η Εταιρία βρίσκεται εντός των ορίων που έχουν ορισθεί. Η Εταιρία για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της

αντασφάλισης. Η επιλογή αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του αντασφαλιστή ή του πάνελ αντασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον Α).

2. Κίνδυνος Αγοράς

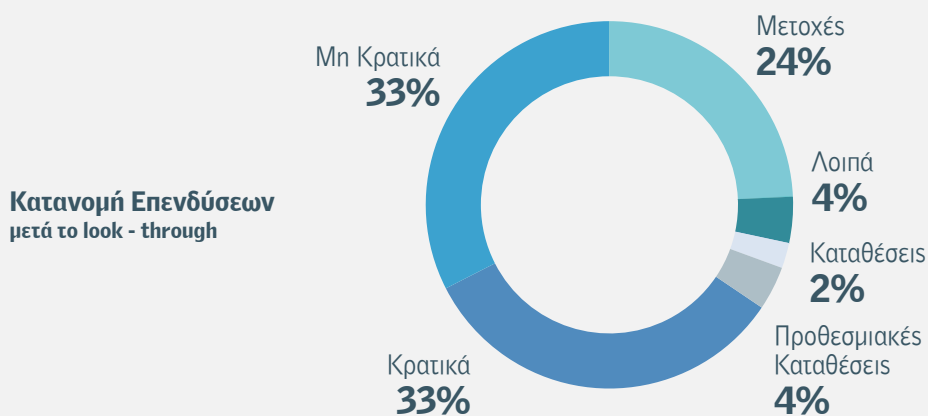
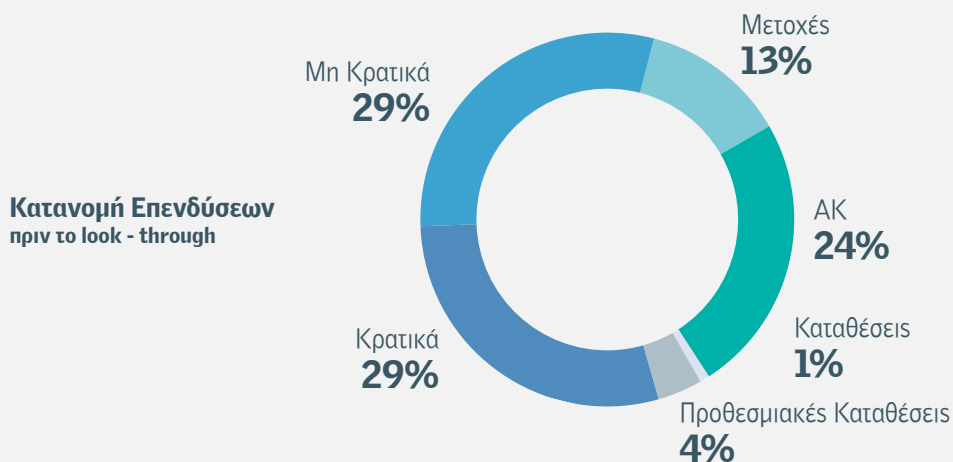
Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

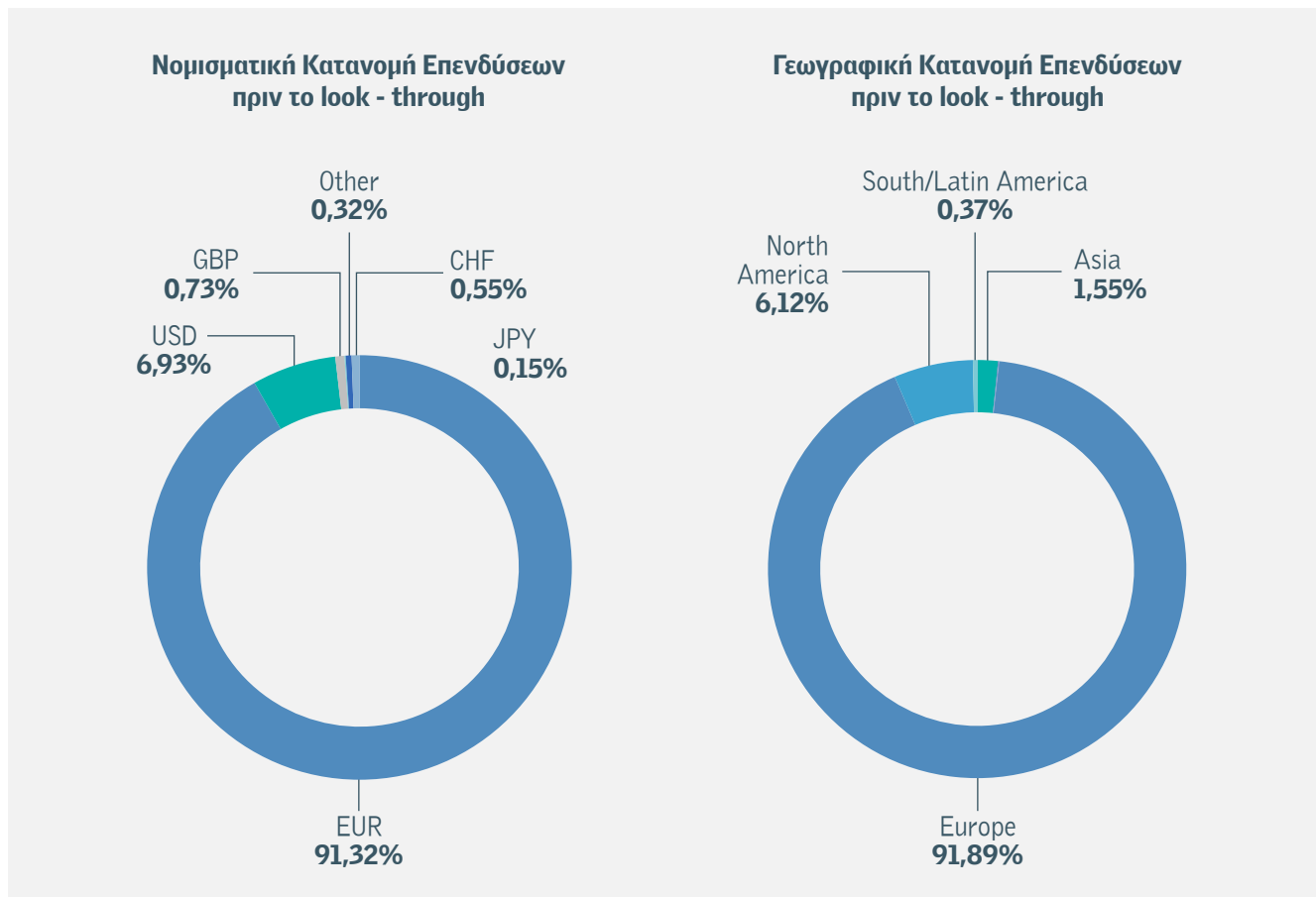
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο είναι διαφοροποιημένο τόσο ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, όσο και ανά γεωγραφική κατανομή και ηλικτικότητα επενδυτικών

προϊόντων. Επιπλέον, είναι σχετικά συντηρητικό αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος.

Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλη στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας παρουσιάζει την 30/06/2026 την ακόλουθη διασπορά:

Διάγραμμα: Ανάλυση πριν και μετά το look - through



Διάγραμμα: Νομισματική και Γεωγραφική Κατανομή

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει.

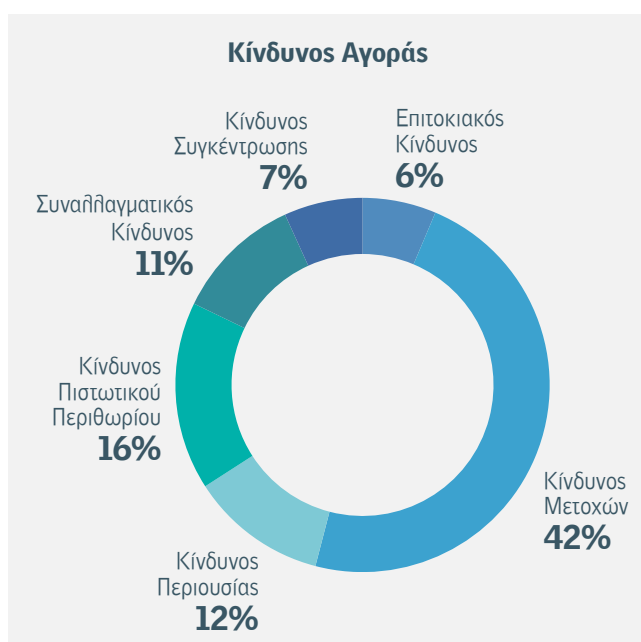
Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρία.

Κατηγορίες Κινδύνου

- Κίνδυνος επιτοκίου (Interest Rate Risk)
- Κίνδυνος μετοχών (Equity Risk)
- Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration Risk)
- Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency Risk)
- Κίνδυνος περιουσίας (Property Risk)
- Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου (Spread Risk)

Ο κίνδυνος αγοράς της Εταιρίας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πηλαιοσίου «Φερεγγυότητα II». Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Επιτοκιακός Κίνδυνος	6.400.856
Κίνδυνος Μετοχών	47.928.360
Κίνδυνος Περιουσίας	11.902.327
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	16.342.462
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	11.107.321
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	6.831.542
Διαφοροποίηση	(25.675.888)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	74.836.981



Κίνδυνος επιτοκίου

Ως κίνδυνο επιτοκίου θεωρούμε τη μείωση της αξίας της καθαρής θέσης της Εταιρίας, καθώς επηρεάζονται

και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Κίνδυνος μετοχών

Ως κίνδυνο μετοχών θεωρούμε τη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατ' επέκταση της καθαρής θέσης, εξαιτίας της αρνητικής μεταβολής της αξίας των μετοχών. Οι μετοχές διακρίνονται σε δύο είδη:

- Τύπου I: περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΕΑ) ή του Οργανισμού για Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (OECD).
- Τύπου II: περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΕΑ ή OECD, μη εισηγμένες μετοχές, τα υλικά αγαθά και άλλες επενδύσεις που δεν εμπεριέχονται αλλού για τον κίνδυνο της αγοράς.

Η Εταιρία έχει επενδύσεις σε μετοχές, καθώς και επενδύσεις σε Μετοχικά Α/Κ και Μικτά Α/Κ. Οι μετοχές των Α/Κ ανήκουν και στην κατηγορία Τύπου I αλλήλ και στην κατηγορία Τύπου II. Στην κατηγορία Τύπου II συμπεριλήφθηκε το ποσό € 14,36 εκ. που αφορούν παράγωγα, εμπορεύματα και λοιπά στοιχεία Α/Κ.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ως κίνδυνο συγκέντρωσης θεωρούμε την τοποθέτηση ενός σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου σε έναν εκδότη – αντισυμβαλλόμενο. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προέρχεται από τη συγκέντρωση επενδύσεων σε αντισυμβαλλομένους οι οποίοι έχουν χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Η Εταιρία διαθέτει ένα πλήρως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο λόγω του μεγάλου ποσοστού που είναι επενδυμένο σε αμοιβαία κεφάλαια.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως συναλλαγματικό κίνδυνο θεωρούμε το κίνδυνο που απορρέει από τοποθέτηση σε ξένο νόμισμα. Για κάθε ξένο νόμισμα, η κεφαλαιακή απαίτηση για το συναλλαγματικό κίνδυνο ισούται με τη μεγαλύτερη από τις ακόλουθες:

- Την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αύξησης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό.
 - Την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της μείωσης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό.
- Η Εταιρία έχει επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ, κατ' επέκταση υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος περιουσίας

Ως κίνδυνο περιουσίας θεωρούμε τον κίνδυνο μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, εξαιτίας της μεταβολής της αποτίμησης των ακινήτων. Ως ακίνητα θεωρούνται:

- Τα οικόπεδα, κτίρια, εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων
- Ακίνητα για την ίδια χρήση της ασφαλιστικής επιχείρησης
- Οι επενδύσεις σε ακίνητα μέσω των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τη μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που προκαλούνται από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου (risk free). Η Εταιρία έχει επενδύσεις σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα, κρατικά και εταιρικά ομόλογα μέσω Α/Κ, προθεσμιακές καταθέσεις και προθεσμιακές καταθέσεις μέσω Α/Κ. Κατ' επέκταση υπόκεινται στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk).

3. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο απώλειας, από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Για παράδειγμα, ο εκδότης ενός ομολόγου να αδυνατεί να αποπληρώσει ένα τοκομερίδιο ή την ονομαστική αξία του ομολόγου στη λήξη του.

Κατηγορίες Κινδύνου

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου λήξης ομολόγων ή/και κουπονιών
- Κίνδυνος απώλειας καταθέσεων ή/και τόκων αυτών
- Κίνδυνος αντισταθμιστών
- Κίνδυνος διαμεσοδιαβητών

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» που αντιστοιχεί στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Σύμφωνα με τις παρεχόμενες πληροφορίες, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες έκθεσης τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται οι τραπεζικές καταθέσεις όψεως και οι απαιτήσεις από αντισταθμιστές. Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη ο μετριασμός του ασφαλιστικού

κινδύνου (risk mitigation effect of UW risk) που προέρχεται από τους αντισταθμιστές.

- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 μήνες και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος (Counterparty Default Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Πιστωτικός Κίνδυνος	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Έκθεση Τύπου I	1.210.538
Έκθεση Τύπου II	708.805
Διαφοροποίηση	(115.220)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	1.804.124

4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στο γεγονός η Εταιρία να έχει μη επαρκή διαθέσιμα προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων της. Όπως γίνεται αντιληπτό, η Εταιρία φροντίζει να έχει διαθέσιμα μετρητά ανά πάσα στιγμή. Επιπλέον, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας βασίζεται σε αξίες που είναι εύκολα ρευστοποιήσιμες (μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια).

Κατηγορίες κινδύνου

- Κίνδυνος μη πληρωμής αποζημίωσης
- Κίνδυνος μη πληρωμής λοιπών υποχρεώσεων (π.χ. λειτουργικά έξοδα)

Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο παρακολουθούμε δύο δείκτες που ελέγχουν τη ρευστότητα και ορίζονται ως εξής:

$$\Delta. \text{ Ρευστ.} = \frac{\text{Ρευστοποιήσιμα Στοιχεία Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} = \frac{350.781.801}{413.471.972} = 84,84\%$$

$$\Delta. \text{ Καταθέσεων} = \frac{\text{Σύνολο Καταθέσεων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} = \frac{16.676.352}{413.471.972} = 4,03\%$$

Οι δείκτες ρευστότητας και καταθέσεων για τις 31/12/2025 ανήλθαν αντίστοιχα σε 84,44% και 2,60%.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού κατά ΔΠΧΑ:

30/06/2026	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	205.302.248,06	109.104.550,88	80.508.345,85	15.689.351,33
Αμοιβαία κεφάλαια	83.919.870,07	83.919.870,07	-	-
Μετοχές	44.883.330,83	44.883.330,83	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	16.676.351,99	16.676.351,99	-	-
Σύνολο	350.781.800,95	254.584.103,77	80.508.345,85	15.689.351,33

31/12/2025	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	193.854.474,00	105.881.259,47	78.882.939,05	9.090.275,48
Αμοιβαία κεφάλαια	82.789.195,37	82.789.195,37	-	-
Μετοχές	46.328.123,04	46.328.123,04	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	10.275.910,32	10.275.910,32	-	-
Σύνολο	333.247.702,73	245.274.488,20	78.882.939,05	9.090.275,48

Όσον αφορά τον κίνδυνο λοιπών υποχρεώσεων η Εταιρία δεν έχει εξωτερικό δανεισμό, αφού η πάγια τακτική της είναι να στηρίζεται στα ίδια κεφάλαιά της. Τέλος, για τα λειτουργικά έξοδα η Εταιρία παρακολουθεί τον δείκτη των λειτουργικών εξόδων ως προς τα ασφαλιστικά έσοδα και φροντίζει να παραμένει σε χαμηλά επίπεδα.

Πιο συγκεκριμένα:

$$\Delta. \text{Λειτουργ. Εξ.}_{06/2026} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Ασφαλιστικά Έσοδα}} = \frac{5.373.496}{54.065.582} = 9,94\%$$

$$\Delta. \text{Λειτουργ. Εξ.}_{06/2025} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Ασφαλιστικά Έσοδα}} = \frac{4.419.963}{49.855.998} = 8,87\%$$

5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο ζημίας που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινο παράγοντα, συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Στην περίπτωση της Εταιρίας, ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, κινδύνους που σχετίζονται με τη δραστηριότητά της, τη μηχανογράφηση, τις τεχνολογίες πληροφορικής και επικοινωνιών (ΤΠΕ), την ασφάλεια πληροφοριών και την κανονιστική συμμόρφωση.

Η Εταιρία εκτιμά τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) του πλαισίου Solvency II.

Ο λειτουργικός κίνδυνος (Operational Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 ανέρχεται στο ποσό των € 5.753.761 και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τις διευθύνσεις όλων των τμημάτων της Εταιρίας έχει πραγματοποιήσει χαρτογράφηση του λειτουργικού κινδύνου δημιουργώντας αναφορά καταγραφής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, η οποία έχει αποσταλεί στις Διευθύνσεις / Τμήματα της Εταιρίας προς συμπλήρωση. Η εν λόγω αναφορά συμπληρώνεται και αποστέλλεται στην ΜΔΚ ανά τρίμηνο.

6. Σημαντικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι οι κίνδυνοι ESG, λόγω του προφίλ δραστηριότητάς της, αφορούν κυρίως το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο.

Παρότι δεν έχουν τεθεί ενεργά ποσοτικά όρια ή συγκεκριμένοι στόχοι για τους κινδύνους αυτούς, η Εταιρία θεωρεί ότι πρέπει να παρακολουθούνται συστηματικά.

Για τον σκοπό αυτό, λαμβάνει από τους διαχειριστές επενδύσεων πληροφόρηση σχετικά με την πολιτική βιωσιμότητας που εφαρμόζουν, καθώς και περιοδικές αναφορές για το προφίλ βιωσιμότητας των επιμέρους χαρτοφυλακίων, ώστε να αξιολογείται η έκθεση της Εταιρίας σε σχετικούς κινδύνους και η εξέλιξή της με την πάροδο του χρόνου.

Η Εταιρία παρακολουθεί ακόμη εξελίξεις του ευρύτερου γεωπολιτικού και μακροοικονομικού περιβάλλοντος, στο μέτρο που αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, το κόστος ζημιών, τη μεταβλητότητα των αγορών ή τη γενικότερη επιχειρησιακή της λειτουργία.

Οι κίνδυνοι αυτοί δεν αντιμετωπίζονται ως αυτοτελείς τυποποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις, αλλά αξιολογούνται κυρίως μέσω ποιοτικής ανάλυσης και μέσω σεναρίων στο πλαίσιο της ORSA, προκειμένου να εκτιμάται η πιθανή επίδρασή τους στη φερεγγυότητα και στη στρατηγική της Εταιρίας.

Συνολικά, η Εταιρία θεωρεί ότι οι λοιποί σημαντικοί και αναδυόμενοι κίνδυνοι δεν μεταβάλλουν επί του παρόντος ουσιαστικά τον συνολικό χαρακτήρα του προφίλ κινδύνου της, παρακολουθούνται όμως σε συστηματική βάση, ώστε να εντοπίζονται έγκαιρα τυχόν εξελίξεις που θα μπορούσαν να απαιτήσουν προσαρμογή της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων ή της κεφαλαιακής στρατηγικής της.

Εκτίμηση των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων στις επενδύσεις, στη φερεγγυότητα και στους επιχειρηματικούς στόχους.

Επιπλέον η Εταιρία έχει εκπονήσει μία σειρά από stress tests ώστε να μελετήσει την επίπτωση μεταβολών στις επενδύσεις. Τα tests αυτά μελετούν την επίπτωση στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο ιδιαίτερα δυσμενών παρελθόντων συμβάντων και αποτελούν μία καλή προσομοίωση τυχόν δυσμενών σεναρίων που ενδέχεται να επαναληφθούν στην πορεία της Εταιρίας.

Τα αποτελέσματα των εν λόγω tests, με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 παρουσιάζονται παρακάτω:

Σενάρια Βραχυπρόθεσμης Πτώσης	Ποσοστιαία Μεταβολή
Χρεοκοπία Lehman 2008 14 Σεπτεμβρίου - 14 Οκτωβρίου 2008	-6,4%
Ελληνική Κρίση 2015 22 Ιουνίου - 08 Ιουλίου 2015	-1,8%
Πανδημία COVID 19 Φεβρουαρίου 2020 - 23 Μαρτίου 2020	-11,5%

Σενάρια Μακροπρόθεσμης Πτώσης	Ποσοστιαία Μεταβολή
Χρεοκοπία Lehman 2008 14 Σεπτεμβρίου - 14 Οκτωβρίου 2008	-12,9%
Ελληνική Κρίση 2015 22 Ιουνίου - 08 Ιουλίου 2015	-3,8%
Πανδημία COVID 19 Φεβρουαρίου 2020 - 23 Μαρτίου 2020	-7,1%

Παρατηρείται ότι η μεγαλύτερη αρνητική επίπτωση στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας προκύπτει από την επανάληψη της Παγκόσμια Χρηματοοικονομικής Κρίσης με πτώση της αξίας του χαρτοφυλακίου κατά 12.9%

Σε περίπτωση επέλευσης αυτών των ιδιαίτερα δυσμενών σεναρίων εκτιμάται ότι οι διαχειριστές θα αναδιαρθρώσουν το χαρτοφυλάκιο που διαχειρίζονται σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική και τις εφαρμόζόμενες πρακτικές που σε τέτοιες περιπτώσεις ενδείκνυνται για το μετριασμό της πτώσης. Αυτό περιλαμβάνει μετατόπιση των επενδύσεων σε λιγότερο επηρεαζόμενα περιουσιακά στοιχεία ή αποχή από κάποιες αγορές αν αυτό απαιτηθεί.

Ποσοτικά Δεδομένα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ενδεικτική απεικόνιση των δεδομένων κατά την περίοδο αναφοράς της Τρέχουσας Αξίας (Market Value) τόσο στο σύνολο του ενεργητικού όσο και στα επιμέρους στοιχεία που το απαρτίζουν.

Ημερομηνία Αναφοράς	Σύνολο Ενεργητικού	Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες	Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια δημοσίου	Μετοχές	Συλλογικές επενδύσεις (Αμοιβαία Κεφάλαια κ.λπ.)	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού
31/12/2020	249.270.733	57.119.403	71.983.807	11.386.001	65.579.422	43.202.101
30/6/2021	266.687.473	64.829.175	75.830.974	11.915.822	68.820.595	45.290.906
31/12/2021	273.815.249	75.962.239	71.534.376	12.859.886	66.420.298	47.038.450
30/6/2022	267.229.729	72.476.831	79.934.297	10.124.791	54.447.938	50.245.873
31/12/2022	278.164.961	33.004.529	124.713.878	11.340.727	58.212.725	50.893.101
30/6/2023	283.862.554	22.346.212	146.895.634	12.353.667	60.614.180	41.029.826
31/12/2023	306.222.302	23.882.780	153.935.787	16.539.730	65.032.412	46.831.593
30/6/2024	321.266.935	28.028.484	156.308.634	24.536.706	61.745.425	50.647.686
31/12/2024	340.255.713	29.386.244	178.045.209	24.661.915	58.770.129	49.392.216
30/6/2025	362.345.415	37.925.680	173.846.348	38.929.002	60.950.969	50.693.417
31/12/2025	394.672.331	10.275.910	193.854.474	46.328.123	84.480.973	59.732.851
30/6/2026	413.471.972	16.676.352	205.302.248	44.883.331	85.703.567	60.906.474

Η μεταβολή και η ποσοστιαία μεταβολή σε σχέση με την 31/12/2020 για κάθε ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Σημειώνουμε ότι για την καλύτερη επισκόπηση των αποτελεσμάτων τα στοιχεία του ενεργητικού έχουν ομαδοποιηθεί σε δύο κατηγορίες (Μετρητά, Ομόλογα, Μετοχές, Αμοιβαία Κεφάλαια) και (Ομόλογα, Μετοχές, Αμοιβαία Κεφάλαια).

Από τον πίνακα παρατηρούμε ότι την 30/06/2026 σημειώνεται αύξηση στο Σύνολο Ενεργητικού της τάξης του 65,87% σε σχέση με την 31/12/2020.

Τρέχουσα Αξία (Market Value) στην Ημερομηνία Αναφοράς

Ημερομηνία Αναφοράς	Σύνολο Ενεργητικού	Μετρητά, Ομόλογα, Μετοχές, ΑΚ	Ομόλογα, Μετοχές, ΑΚ
31/12/2020	249.270.733	206.068.633	148.949.230
30/6/2021	266.687.473	221.396.566	156.567.391
31/12/2021	273.815.249	226.776.799	150.814.560
30/6/2022	267.229.729	216.983.857	144.507.026
31/12/2022	278.164.961	227.271.859	194.267.330
30/6/2023	283.862.554	242.209.693	219.863.481
31/12/2023	306.222.302	259.390.709	235.507.929
30/6/2024	321.266.935	270.619.249	242.590.765
31/12/2024	340.255.713	290.863.497	261.477.253
30/6/2025	362.345.415	311.651.999	273.726.319
31/12/2025	394.672.331	333.247.703	322.971.792
30/6/2026	413.471.972	350.781.801	334.105.449

Μεταβολή (σε σχέση με την 31/12/2020)

30/6/2021	17.416.740	15.327.933	7.618.161
31/12/2021	24.544.516	20.708.166	1.865.330
30/6/2022	17.958.996	10.915.224	(4.442.204)
31/12/2022	28.894.228	21.203.226	45.318.100
30/6/2023	34.591.821	36.141.060	70.914.251
31/12/2023	56.951.569	53.322.076	86.558.699
30/6/2024	71.996.202	64.550.616	93.641.535
31/12/2024	90.984.980	84.794.864	112.528.023
30/6/2025	113.074.682	105.583.366	124.777.089
31/12/2025	145.401.598	127.179.070	174.022.562
30/6/2026	164.201.239	144.713.168	185.156.219

% Μεταβολή (σε σχέση με την 31/12/2020)

30/6/2021	6,99%	7,44%	5,11%
31/12/2021	9,85%	10,05%	1,25%
30/6/2022	7,20%	5,30%	-2,98%
31/12/2022	11,59%	10,29%	30,43%
30/6/2023	13,88%	17,54%	47,61%
31/12/2023	22,85%	25,88%	58,11%
30/6/2024	28,88%	31,32%	62,87%
31/12/2024	36,50%	41,15%	75,55%
30/6/2025	45,36%	51,24%	83,77%
31/12/2025	58,33%	61,72%	116,83%
30/6/2026	65,87%	70,22%	124,31%

Γ. Οικονομικά Μεγέθη

Ι. Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά

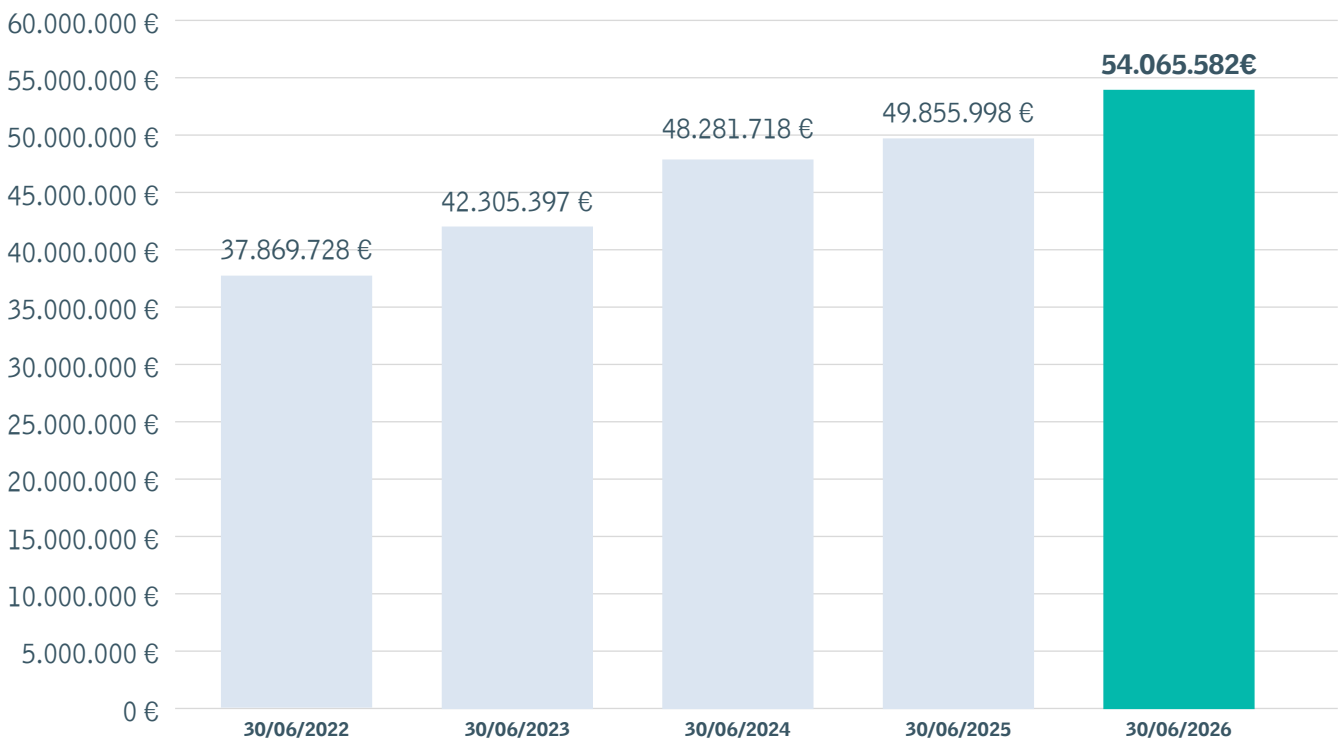
Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία της ΕΑΕΕ, η Συνολική Παραγωγή Ασφαλίσεων της Ασφαλιστικής Αγοράς για το πρώτο εξάμηνο του έτους 2026 ανήλθε σε 3,26 δισ. €, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 12,1%. Οι ασφαλίσεις Ζωής παρουσίασαν αύξηση 20,1% Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα της ΕΑΕΕ, η παραγωγή ασφαλίσεων Αστικής Ευθύνης Οχημάτων αυξήθηκε κατά 5,5%, ενώ αύξηση 5,5% κατέγραψαν και οι ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων κατά ζημιών, διαμορφώνοντας έτσι τα συνολικά ασφάλιστρα του κλάδου Ασφαλίσεων κατά Ζημιών στα 1,67 δισ. €, καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 5,5%.

Παραγωγή Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων (€)	Ιανουάριος - Ιούνιος 2026	Μεταβολή έναντι 2025
Ασφαλίσεις Ζωής	1.589.282.142,35	+20,1%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	1.666.964.404,36	+5,5%
<i>Εκ των οποίων</i>		
Αστική ευθύνη οχημάτων	442.945.341,18	+5,5%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	1.224.019.063,18	+5,5%
Σύνολο	3.256.246.546,71	+12,1%

II. Οικονομικά Στοιχεία Εταιρίας

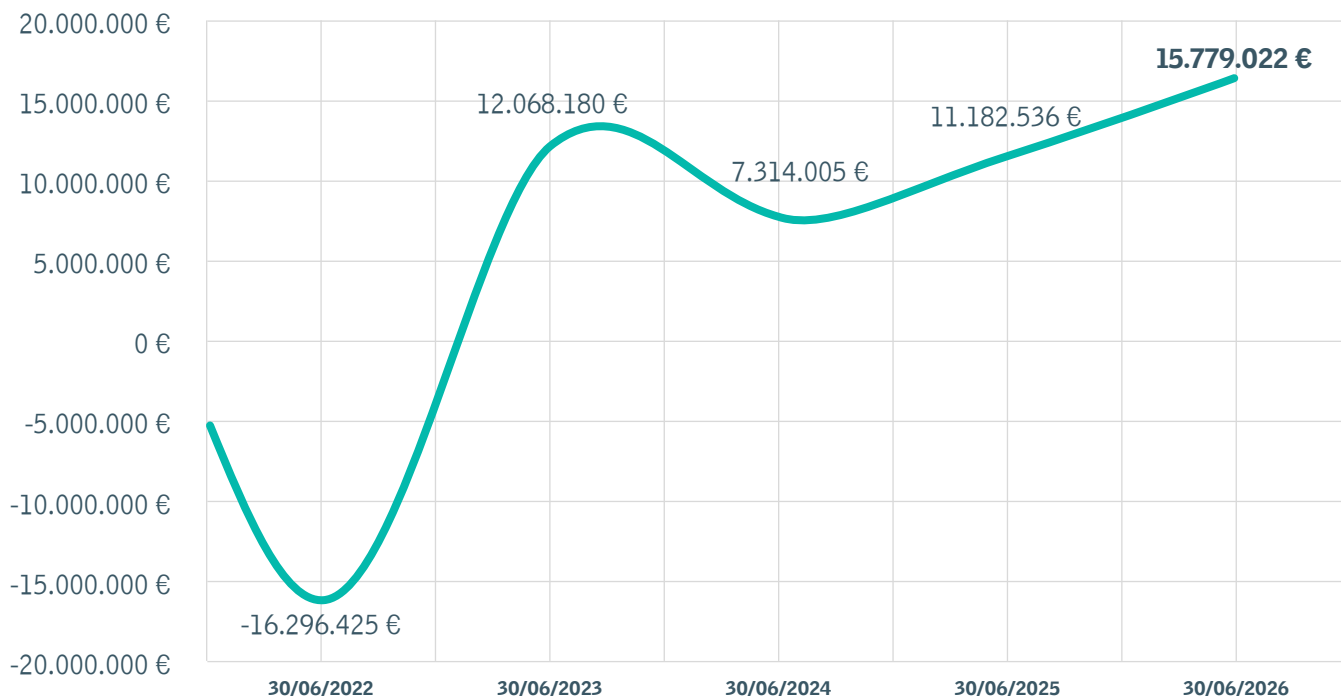
Η Εταιρία μας, πάντοτε συνεπής στις δεσμεύσεις της απέναντι στο επενδυτικό κοινό, συνέχισε την ανοδική της πορεία και, αύξησε την παραγωγή μικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών κατά 8,44% και των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 1,59%. Επί πλέον, η σχέση συμμετοχής στην παραγωγή ασφαλιστρών μεταξύ των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών του κλάδου Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και των Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών, διαμορφώθηκε σε 51,81%/48,19% (έναντι 49,12%/50,88% για το αντίστοιχο διάστημα του έτους 2025).

Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (Ασφαλιστικά Έσοδα)



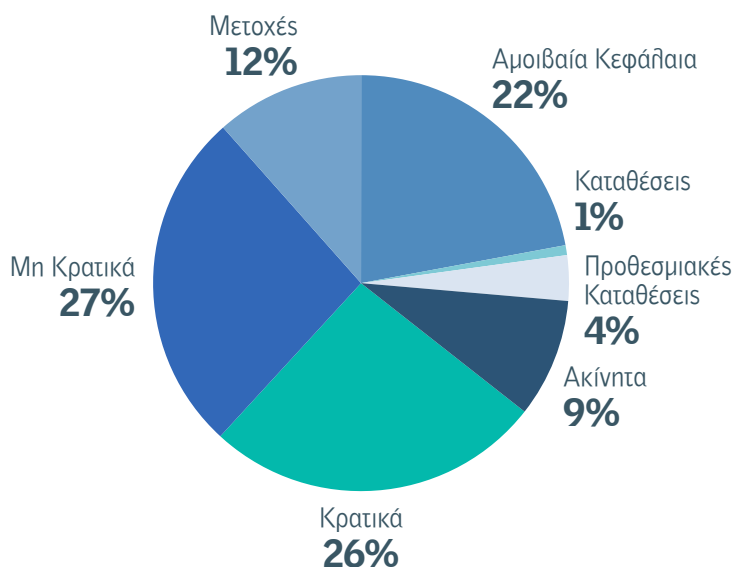
Στον τομέα των επενδύσεων, η ισορροπημένη επενδυτική πολιτική της εταιρίας οδήγησε στο Α' εξάμηνο του 2026 σε κέρδη της τάξης των 15,78 εκ. €.

Επενδυτικό Αποτέλεσμα

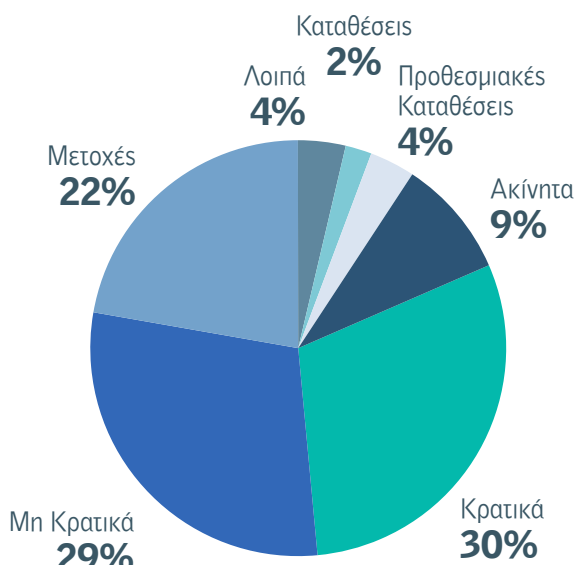


Η κατανομή των επενδύσεων η οποία αποσκοπεί στη διασπορά και τον περιορισμό του κινδύνου αγοράς, απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα.

Κατανομή Επενδύσεων πριν το look through



Κατανομή Επενδύσεων μετά το look through



Το παρακάτω διάγραμμα απεικονίζει τη σύνθεση και την εξέλιξη του ασφαλιστικού αποτελέσματος.

Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα



Τα ασφαλιστικά έξοδα ανήλθαν σε 43.603.995 € για την τρέχουσα περίοδο, έναντι 43.214.907 € για την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο και αναλύονται ως εξής:

Ποσά εκφρασμένα σε €	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές άμεσες αποδοτέες δαπάνες	30.726.787	29.673.466
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες αποζημιώσεις	2.428.999	3.689.238
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	10.448.209	9.852.203
Ασφαλιστικά Έξοδα	43.603.995	43.214.907

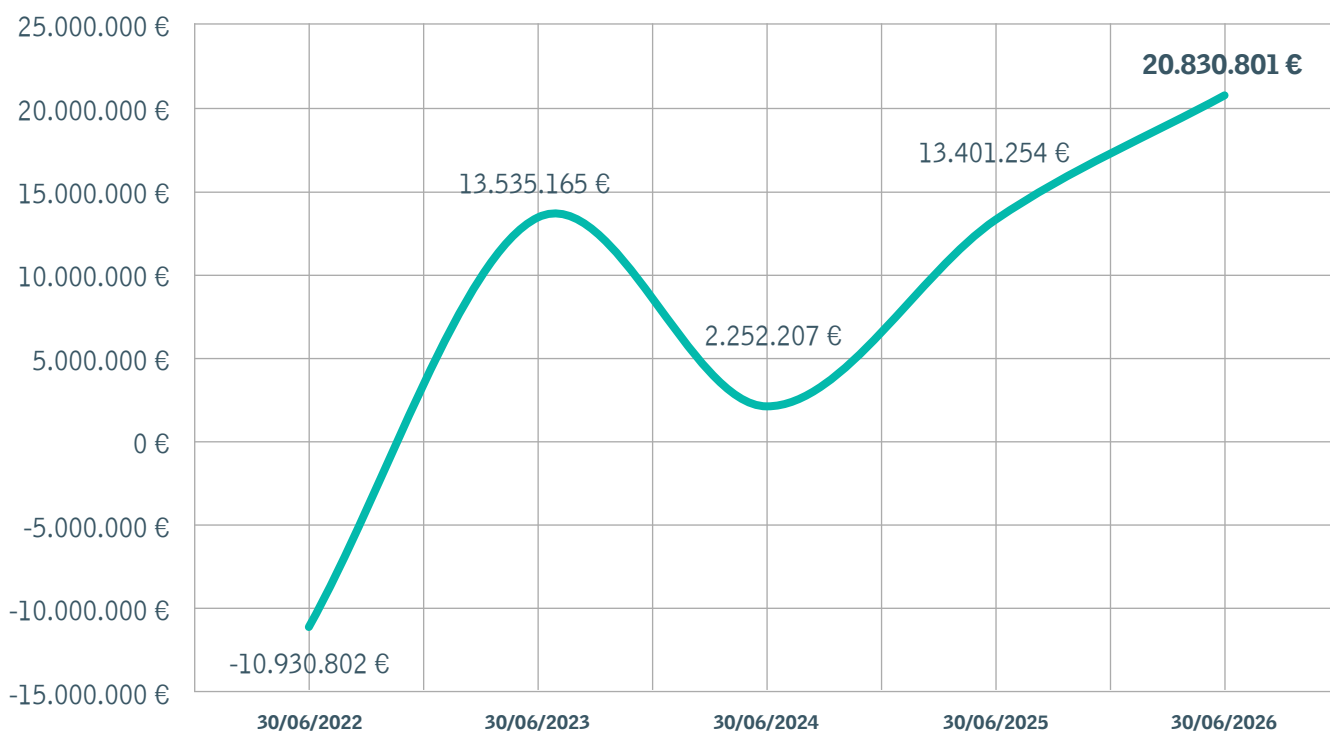
Μετά και την αφαίρεση του αντασφαλιστικού αποτελέσματος ύψους 3.483.567 € για την τρέχουσα περίοδο και ποσού 2.679.776 € για την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο, το ασφαλιστικό αποτέλεσμα κατέστη θετικό (κέρδος) κατά το ποσό των 6.978.020 € έναντι κέρδους ύψους 3.961.315 € της αντίστοιχης συγκριτικής περιόδου.

Η προεξόφληση των μελλοντικών ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών ταμειακών ροών που αφορά το ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα, απέφερε αρνητικό αποτέλεσμα ύψους 170.202 €, έναντι ζημίας ύψους 769.321 € της αντίστοιχης συγκριτικής περιόδου.

Τα λοιπά έξοδα (λειτουργικά και άλλα) ανήλθαν σε 1.814.005 € για την τρέχουσα περίοδο, έναντι 1.724.491 € της αντίστοιχης συγκριτικής περιόδου.

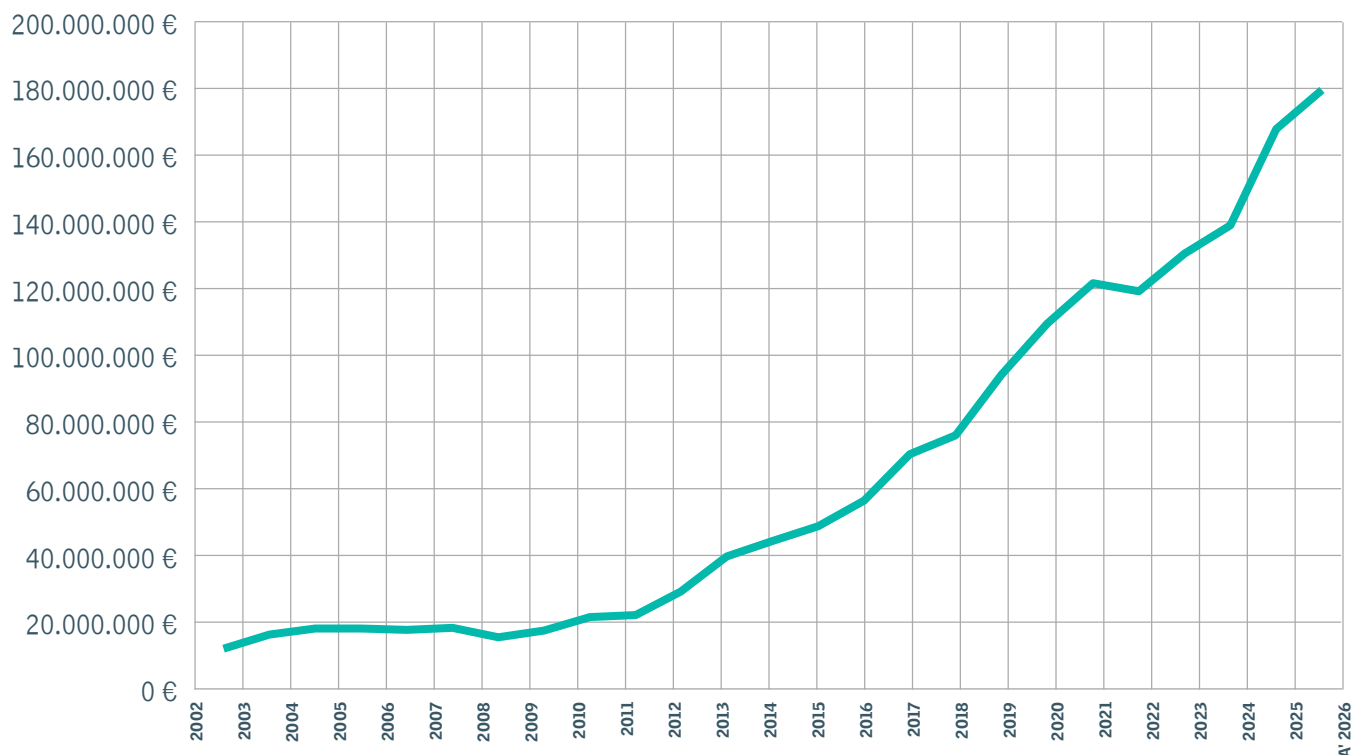
Όλα τα παραπάνω συνετέλεσαν σε καταγραφή κερδών ύψους 20.830.801 € προ φόρων, ενώ τα κέρδη μετά φόρων ανέρχονται στο ποσό των 16.440.473 € για την τρέχουσα περίοδο, έναντι κερδών προ φόρων 13.401.254 € και κέρδη μετά φόρων 10.882.628 € της αντίστοιχης συγκριτικής περιόδου.

Κέρδη προ φόρων



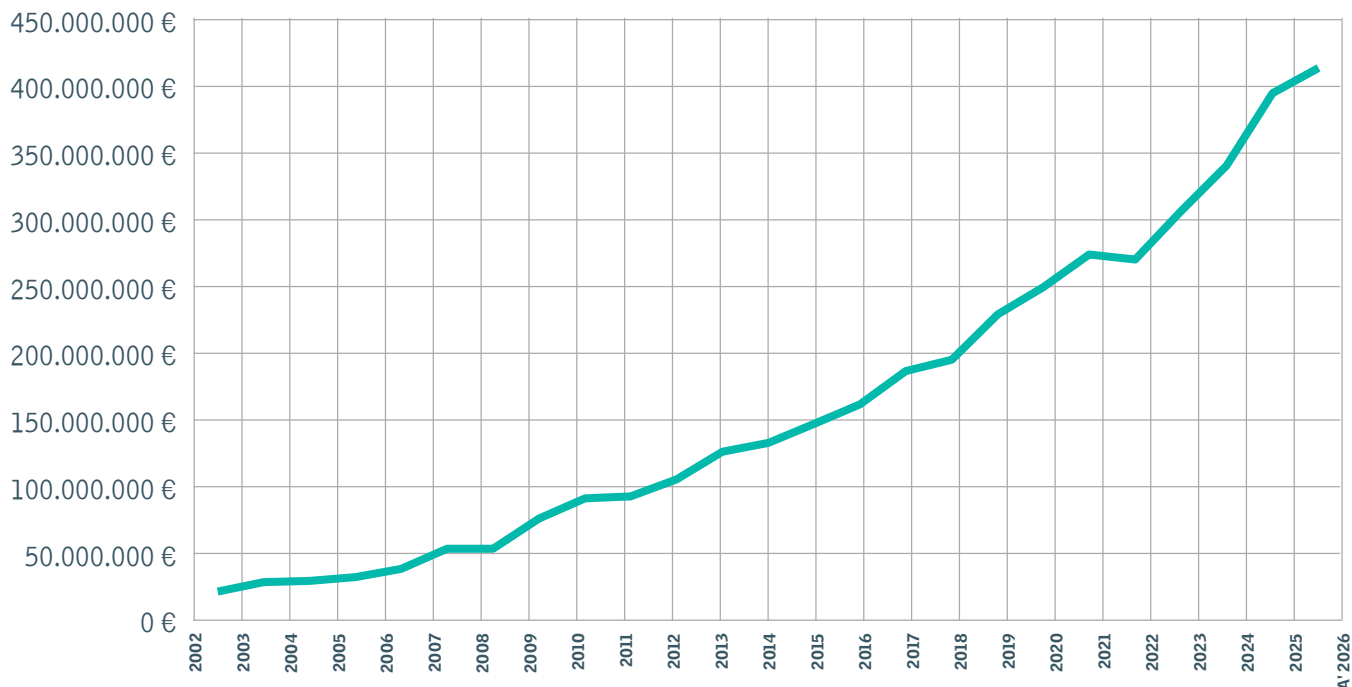
Μετά τη διανομή μερίσματος ύψους 4.641.978 € τα ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκαν σε 180,92 εκατ. € από 169,12 εκατ. € στις 31/12/2025. Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η εξέλιξη των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας με την καμπύλη να καταγράφει ιδιαίτερα ανοδική τάση κατά την τελευταία 10ετία.

Ίδια Κεφάλαια



Το σύνολο του ενεργητικού διαμορφώθηκε σε 413,47 εκ. € στις 30/6/2026 αυξημένο κατά 4,76% έναντι της 31/12/2025 (394,67 εκατ. €).

Ενεργητικό



Κατά την από 13/06/2025 Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ελήφθη απόφαση για τη διάθεση των 91.143 ιδίων μετοχών σε μέλη Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη διάταξη του άρθρου 114 Ν.4548/2018. Η εν λόγω διάθεση πραγματοποιήθηκε την 04/03/2026, σε εφαρμογή του από 20/11/2025 Προγράμματος Δωρεάν Διάθεσης Ιδίων Μετοχών, το οποίο θεσπίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατ' εξουσιοδότηση της από 13/06/2025 Ετήσια Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)

Η Εταιρία παρουσιάζει ορισμένους ΕΔΜΑ, κατά την έννοια των από 05/10/2015 κατευθυντηρίων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (ESMA).

Η Εταιρία χρησιμοποιεί ΕΔΜΑ στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό της, καθώς και για την αξιολόγηση των επιδόσεών της. Αυτοί

οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων, της χρηματοοικονομικής θέσης, καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι ΕΔΜΑ θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Οι εν λόγω ΕΔΜΑ και ο τρόπος υπολογισμού τους παρουσιάζονται κατωτέρω:

ΕΔΜΑ	
Δείκτης SCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας
Δείκτης MCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση
% Μεταβολής Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών (Παραγωγή)	% Ετήσιας Μεταβολής Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	% Μεταβολή Ασφαλιστικών Εσόδων ως προς τη συγκριτική περίοδο
Δείκτης Ζημιών	(Αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Λειτουργικά έξοδα αποδοτέα στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων) / Ασφαλιστικά έσοδα
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων	Λειτουργικά Έξοδα / Ασφαλιστικά έσοδα
Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης)	Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής / Ασφαλιστικά έσοδα
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών	(Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Ασφαλιστικά έσοδα
Συνδυασμένος Δείκτης	(Αποζημιώσεις ασφαλισμένων + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων + Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Ασφαλιστικά έσοδα
Δείκτης Κερδοφορίας 1	Κέρδη προ Φόρων / Ασφαλιστικά έσοδα
Δείκτης Κερδοφορίας 2	Κέρδη μετά Φόρων / Ίδια Κεφάλαια
Δείκτης Κάλυψης 1	Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια
Δείκτης Κάλυψης 2	(Επενδύσεις σε Ακίνητα + Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού
Δείκτης Κάλυψης 3	(Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού

Στον επόμενο πίνακα παρατίθενται οι ΕΔΜΑ κατά την 30/06/2026 και την 31/12/2025

ΕΔΜΑ		30/6/2026	31/12/2025
Δείκτης SCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	165,27%	155,21%
Δείκτης MCR	Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων / Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	661,07%	620,85%
% Μεταβολής Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών (Παραγωγή)	% Ετήσιας Μεταβολής Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών	1,59%	8,89%
% Μεταβολής Εσόδων (Ασφάλιστρα)	% Ετήσιας Μεταβολής Ασφαλιστικών Εσόδων	8,44%	4,87%
Δείκτης Ζημιών	(Αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Λειτουργικά έξοδα αποδοτέα στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων) / Ασφαλιστικά έσοδα	54,56%	76,66%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων	Λειτουργικά έξοδα / Ασφαλιστικά έσοδα	9,94%	9,56%
Δείκτης Προμηθειών (Εξόδων Πρόσκτησης)	Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής / Ασφαλιστικά έσοδα	19,33%	19,60%
Δείκτης Λειτουργικών Εξόδων και Προμηθειών	(Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Ασφαλιστικά έσοδα	29,26%	29,16%
Συνδυασμένος Δείκτης	(Αποζημιώσεις ασφαλισμένων + Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων + Λειτουργικά Έξοδα + Δεδουλευμένες Προμήθειες παραγωγής) / Ασφαλιστικά έσοδα	83,82%	92,94%
Δείκτης Κερδοφορίας 1	Κέρδη προ Φόρων / Ασφαλιστικά έσοδα	38,53%	31,48%
Δείκτης Κερδοφορίας 2	Κέρδη μετά Φόρων / Ίδια Κεφάλαια	9,09%	16,42%
Δείκτης Κάλυψης 1	Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	128,50%	133,37%
Δείκτης Κάλυψης 2	(Επενδύσεις σε Ακίνητα + Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού	93,97%	93,51%
Δείκτης Κάλυψης 3	(Χρηματοοικονομικά στοιχεία + Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα) / Σύνολο Ενεργητικού	85,28%	84,44%

Δ. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας, θεωρούνται τα Διευθυντικά Στελέχη, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρίες.

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες εταιρίες και πρόσωπα κατά την περίοδο 01/01/2026-30/06/2026 έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς και στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 30 Ιουνίου 2026, την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 30 Ιουνίου 2025 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συνδεδεμένες Εταιρίες				
DIREKTA A.A.E.Γ.Α.	502,56	-	289,56	-
INTERBROKERS A.E	120.588,76	236.827,91	2.999,10	277.178,89
INTERBROKERS IKE	100,00	2.172,42	579,12	8.645,63
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	725,20	496,00	600,00	778.689,20
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	2.563,76	129,41	2.165,78	117.382,88
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	3.009,86	2.380,78	289,56	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	1.951,94	-	1.884,11	9.381,43
TEA INTERLIFE	100,00	-	289,56	-
INTERLEX ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ-ΤΣΑΓΙΑΝΝΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	-	18.838,02	-	107.222,80
Σύνολο	129.542,08	260.844,54	9.096,79	1.298.500,83
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών	119,21	11,15	-	128.186,50
Λοιπά Συνδεδεμένα πρόσωπα βάση ΔΛΠ 24	1.000,00	109,16	-	2.327,84
Σύνολο	1.119,21	120,31	-	130.514,34

	31/12/2025		30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2025	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συνδεδεμένες Εταιρίες				
DIREKTA A.E.	202,56	-	289,56	-
INTERBROKERS A.E.	327.172,72	236.856,73	2.709,66	273.016,09
INTERBROKERS IKE	-	3.866,32	579,12	8.159,87
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	103,60	157.554,40	600,00	762.240,60
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	47.425,38	2.764,56	42.273,79
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.709,86	2.380,78	289,56	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ IKE	-	-	1.140,30	-
TEA INTERLIFE	100,00	-	289,56	-
INTERLEX ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ-ΤΣΑΓΙΑΝΝΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	-	24.733,91	561,10	89.708,30
Σύνολο	330.608,74	472.817,52	9.223,42	1.175.398,65
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών	-	742,95	-	132.309,70
Λοιπά Συνδεδεμένα πρόσωπα βάση ΔΛΠ 24	1.000,00	512,36	-	5.143,88
Σύνολο	1.000,00	1.255,31	-	137.453,58

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν προς συνδεδεμένες εταιρίες αφορούν κατά κύριο λόγο προμήθειες διαμεσολήψης ασφαλιστικών πρακτόρων, αμοιβές πραγματογνωμοσύνης ζημιών και αγορές ακινήτων. Οι απαιτήσεις κατά κύριο λόγο αφορούν ασφάλιστρα συμβολαίων ενώ οι υποχρεώσεις αφορούν κυρίως αμοιβές πραγματογνωμοσύνης και διαχείρισης ακινήτων.

Ε. Μεταγενέστερα Γεγονότα

Αναφέρονται γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα μετά την 30/06/2026 έως και την ημερομηνία δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, τα οποία ωστόσο επισημαίνεται ότι δεν απαιτούν αναπροσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤ. Λοιπά Θέματα

Η Εταιρία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε κεφαλαιακή επάρκεια και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

Αναλυτικότερα, στα πλαίσια του SOLVENCY II, η INTERLIFE Ασφαλιστική καταφέρει να ξεχωρίζει από τις υπόλοιπες Ελληνικές Ιδιωτικές Ασφαλιστικές Εταιρείες, έχοντας επιτύχει την 30/06/2026 Solvency Ratio της τάξης του 165,27% σε σχέση με τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) και 661,07% σε σχέση με το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (MCR). Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις ή βάρη για τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.

Ζ. Προοπτικές

Η Διοίκηση εκτιμά πως θα συνεχιστεί η εύρυθμη λειτουργία της Εταιρίας και η μακροπρόθεσμη προοπτική της. Η αποτελεσματική Διοίκηση της Εταιρίας, η κεφαλαιακή επάρκεια και η πίστη στην προνοητικότητα και την οργάνωση αποτελούν εγγύηση για τη συνέχιση της επιτυχημένης πορείας της Εταιρίας.

Η Εταιρία αναμένεται να συνεχίσει και τα επόμενα χρόνια την αύξηση της παραγωγής της και την αύξηση της διείσδυσής της στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά. Ο δείκτης φερεγγυότητας θα παραμείνει σε υψηλά επίπεδα με ανοδικές τάσεις. Τέλος, αναμένεται η ενίσχυση των ασφαλίσεων λοιπών κλάδων έναντι του κλάδου αυτοκινήτου.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρίας το Α' εξάμηνο του 2026, και ιδιαιτέρως στους Πελάτες, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες.

Θεσσαλονίκη, 25 Σεπτεμβρίου 2026

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Βοτσαρίδης
ΑΔΤ: Α01569402



Tel: +30 211 10 32 000
Tel: +30 210 82 53 078/9
Fax: +30 210 82 52 133
www.bdo.gr

info@bdo.gr

BDO Certified Public Accountants SA
449, Mesogion Ave.
153 43 Agia Paraskevi
Athens, Greece

BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Λεωφ. Μεσογείων 449
153 43 Αγία Παρασκευή
Αθήνα

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας «INTERΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας «INTERΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», της 30^{ης} Ιουνίου 2026 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “ΔΛΠ 34”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.



Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.



Αγ. Παρασκευή, 25 Σεπτεμβρίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή

ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Χρήστος Μπαρούσης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 52101

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας

για την περίοδο από 01/01/2026 έως 30/06/2026

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. την 25η Σεπτεμβρίου 2026 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.interlife.gr.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, αλλήλ δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.



Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6i	11.884.569,31	12.075.228,43
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii	78.231,00	18.749,37
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	49.531,58	43.534,82
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	35.903.268,69	35.829.150,67
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	9	1.783.696,78	1.691.777,53
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	334.105.448,96	322.971.792,41
Απαιτήσεις από ασφαλιστρα και αντασφαλίσεις	15	1.556.733,94	1.323.278,59
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	10	6.379.607,12	6.201.125,26
Έξοδα επόμενων χρήσεων	11	996.683,61	143.071,65
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12	4.057.848,65	4.098.712,06
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	13	16.676.351,99	10.275.910,32
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		413.471.971,63	394.672.331,10
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	14	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	14	23.811.967,79	24.340.597,19
Αποθεματικό εύλογης αξίας παγίων	14	4.813.745,81	4.813.745,81
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	14	-	(131.540,07)
Αποτελέσματα εις νέον	14	141.330.489,56	129.134.904,95
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		180.919.259,02	169.120.763,74
Υποχρεώσεις			
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	15	206.268.514,59	201.937.662,16
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	10	225.123,76	123.282,77
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	10.211.214,20	8.974.076,64
Προβλέψεις	16	337.827,50	312.968,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	17	15.510.032,56	14.203.577,79
Σύνολο Υποχρεώσεων		232.552.712,61	225.551.567,37
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		413.471.971,63	394.672.331,10

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Έσοδα			
Ασφαλιστικά Έσοδα	19	54.065.582,45	49.855.998,29
Ασφαλιστικά Έξοδα	19	(43.603.995,37)	(43.214.907,16)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	19	(3.483.567,19)	(2.679.776,00)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα		6.978.019,89	3.961.315,13
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	20	5.314.167,73	3.948.672,23
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	21	6.341.015,49	3.341.775,72
Έσοδα επενδύσεων	22	4.123.838,35	3.892.088,46
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	23	57.966,52	751.213,73
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών αποτελεσμάτων		15.836.988,09	11.933.750,14
Σύνολο Εσόδων (α)		22.815.007,98	15.895.065,27
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	15	(137.685,46)	(762.668,30)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	10	(32.516,14)	(6.652,69)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (β)		(170.201,61)	(769.320,99)
Λειτουργικά έξοδα	24	(1.714.084,21)	(1.465.413,79)
Λοιπά έξοδα	25	(99.921,17)	(259.076,92)
Σύνολο Εξόδων (γ)		(1.814.005,39)	(1.724.490,71)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)+(γ)		20.830.800,99	13.401.253,57
Φόρος εισοδήματος	26	(4.390.327,71)	(2.518.625,95)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά φόρων (1)		16.440.473,28	10.882.627,62
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά φόρων (2)		-	-
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ (1) + (2)		16.440.473,28	10.882.627,62
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	27	0,8854	0,5861

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό εύλογης αξίας παγίων	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	10.955.068,08	7.987,77	-	23.702.117,18	105.080.219,05	139.745.392,08
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(3.713.582,40)	(3.713.582,40)
Διάθεση ιδίων μετοχών	-	-	-	528.629,40	-	528.629,40
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	27.768.268,30	27.768.268,30
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	4.813.745,81	(21.689,46)	-	4.792.056,35
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	10.955.068,08	7.987,77	4.813.745,81	24.209.057,12	129.134.904,95	169.120.763,74

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	10.955.068,08	7.987,77	23.702.117,18	105.080.219,05	139.745.392,08
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(3.713.582,40)	(3.713.582,40)
Αποτέλεσμα α' εξαμήνου 2025	-	-	-	10.882.627,62	10.882.627,62
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2025	10.955.068,08	7.987,77	23.702.117,18	112.249.264,26	146.914.437,29

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό εύλογης αξίας παγίων	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2026	10.955.068,08	7.987,77	4.813.745,81	24.209.057,12	129.134.904,95	169.120.763,74
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(4.641.978,00)	(4.641.978,00)
Διάθεση ιδίων μετοχών	-	-	-	(397.089,33)	397.089,33	-
Αποτέλεσμα α' εξαμήνου 2026	-	-	-	-	16.440.473,28	16.440.473,28
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2026	10.955.068,08	7.987,77	4.813.745,81	23.811.967,79	141.330.489,56	180.919.259,02

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία			
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		20.830.800,99	13.401.253,57
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	24	218.353,29	142.837,74
Τόκοι χρεωστικοί		35.374,36	55.894,80
Τόκοι και συναφή έσοδα	22	(4.123.838,35)	(3.892.088,46)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii	14.595,12	14.595,12
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	20	(5.314.167,73)	(3.948.672,23)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	21	(6.341.015,49)	(3.341.775,72)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων		(14.326,60)	(431.650,69)
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	15, 19	2.751.953,66	4.886.056,94
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	27	24.859,50	21.514,00
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		8.082.588,76	6.907.965,07
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία			
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων		(1.120.280,66)	(2.345.490,96)
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων		59.277,72	6.837.960,30
Καταβεβλημένοι φόροι		(386.982,23)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		6.634.603,59	11.400.434,41
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6i,7	(33.690,96)	(157.951,75)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	8	(74.118,02)	2.397.291,97
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6i,7	14.326,62	6.000,00
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	9	(119.175.951,09)	(97.980.677,67)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9	51.855.772,94	52.505.254,65
Λήξεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9	67.749.785,57	40.262.381,78
Τόκοι εισπραχθέντες	22	2.546.980,56	2.444.088,40
Μερίσματα εισπραχθέντα	22	1.029.777,81	899.712,25
Ενοίκια εισπραχθέντα	22	547.079,98	548.287,81
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		4.459.963,41	924.387,44
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Τόκοι χρεωστικοί		(35.374,36)	(55.894,80)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	6ii	(16.772,97)	(15.909,16)
Καταβολή μερισμάτων		(4.641.978,00)	(3.713.582,40)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(4.694.125,33)	(3.785.386,36)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών		6.400.441,67	8.539.435,49
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως		10.275.910,32	29.386.244,12
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως		16.676.351,99	37.925.679,61

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία

Η «INTERΛΑΪΦ (INTERLIFE) Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων» με διακριτικό τίτλο INTERΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. ιδρύθηκε την 04/11/1991 με την υπ' αριθ. 5793/04.11.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αριθ. φύλλου 4481/14.11.1991).

Έδρα της Εταιρίας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000 (Αρ. Μ.Α.Ε. 25088/05/Β/91/23) και θα χαρακτηρίζεται εφεξής ως «η Εταιρία». Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ.) της Εταιρίας είναι 094342626 και υπάγεται στη Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ.

Η Εταιρία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο και στο Ηράκλειο Κρήτης.

Ο αριθμός προσωπικού την 30η Ιουνίου 2026 ανήλθε σε 163 άτομα (31/12/2025: 156).

Βάσει καταστατικού, η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί ως αόριστη. Η διάρκεια της Εταιρίας δύναται να τροποποιηθεί κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως και τροποποιήσεως του σχετικού άρθρου.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρίας είναι η κατά Νόμο: α) ενέργεια στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό ασφαλίσεων, συνασφαλίσεων και αντασφαλίσεων κατά ζημιών, β) αντιπροσώπευση αλληλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, γ) ίδρυση ή συμμετοχή σε άλλες ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, δ) πραγματοποίηση κάθε εργασίας που θα κρίνεται αναγκαία για την προώθηση των εργασιών της Εταιρίας, ε) τοποθέτηση εργασιών μεταξύ ασφαλιστικών επιχειρήσεων υποκαταστημάτων ή νόμιμων αντιπροσώπων αλληλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, στ) η ίδρυση και ανωνύμων εταιρειών που δεν έχουν ως αντικείμενο ασφαλιστικές εργασίες.

Η δυνατότητα αυτή περιορίζεται στο ένα πέμπτο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας.

Από την 26η Ιανουαρίου 2021 οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του EURONEXT Athens. Επίσης, από την 17η Οκτωβρίου 2012 έως και την 1 Σεπτεμβρίου 2023 οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονταν στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (N.E.A.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Συγκεκριμένα, δυνάμει της από 17 Ιουνίου 2022 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίστηκε ομόφωνα η διαγραφή των μετοχών της από την μη ρυθμιζόμενη (N.E.A.) αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο προς ρύθμιση όλων των θεμάτων που αφορούσαν τη διεκπεραίωση της εν λόγω απόφασης. Ακολούθως, δυνάμει της από 13 Ιουλίου 2023 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, αποφασίσθηκε να πραγματοποιηθούν όλες οι απαιτούμενες ενέργειες για την ολοκλήρωση της διαδικασίας διαγραφής των μετοχών και την παραμονή και τήρηση των μετοχών που θα βρίσκονται κατά το χρόνο της διαγραφής στο κυπριακό αποθετήριο ως μη εισηγμένο μητρώο. Η διαπραγμάτευση των τίτλων της Εταιρίας στη N.E.A. αγορά του ΧΑΚ αναστάλη από την 29η Αυγούστου 2023 μέχρι τη διαγραφή τους την 1η Σεπτεμβρίου 2023.

Η Εταιρία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», από τις διατάξεις των Ν.3556/2007 και Ν.4706/2020, καθώς και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.4364/2016 σχετικά με την «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II)» καθώς και από τις οικείες Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Εποπτεύουσα αρχή λόγω της ιδιότητας της ως ασφαλιστική επιχείρηση είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Επαγγελματικής και Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπέζης της Ελλάδος καθώς και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως εισηγμένη στο Χρηματιστήριο EURONEXT Athens

(πρώην Χρηματιστήριο Αθηνών) από την 26/01/2021.

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30ης Ιουνίου 2026 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 25η Σεπτεμβρίου 2026.

Η τρέχουσα σύνθεση του Δ.Σ. κατόπιν εκλογής του την 05/06/2026 και της συγκρότησής του σε σώμα την 05/06/2026 είναι η ακόλουθη:

Ονοματεπώνυμο	Θέση	Ιδιότητα
Ιωάννης Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Ευάγγελος Δρυμπέτας του Ιωάννη	Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης του Παναγιώτη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Γεωργία Βοτσαρίδου του Χρήστου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Αθανάσιος Πρόιος του Γεωργίου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Ευαγγελία Μηντζιώρη του Φωτίου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Παπαδόπουλος του Γεωργίου	Μέλος	Μη εκτελεστικό Μέλος
Πασχαλίνα Γούτα του Βασιλείου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Βεργίνης του Κωνσταντίνου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θτεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, όπως αποφασίστηκε με την από 05/06/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων λήγει την 05/06/2031, παρατείνεται δε μέχρι την ανάληψη των καθηκόντων από το νέο Διοικητικό Συμβούλιο που εκλέγεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση που εγκρίνει τον ισολογισμό του πέμπτου έτους, χωρίς να είναι δυνατό η θτεία να υπερβεί την εξαετία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει του άρθρου 32 του ισχύοντος καταστατικού αποφάσισε ομόφωνα και ανέθεσε στον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, κ. Ιωάννη Βοτσαρίδη και στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, κ. Κωνσταντίνο Βοτσαρίδη την ενάσκηση όλων των εξουσιών, αρμοδιοτήτων και δικαιωμάτων αυτού, ενεργώντας κεχωρισμένως. Σε περίπτωση κωλήματος των ανωτέρω η ενάσκηση των εξουσιών ανατίθεται στο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κα. Γεωργία Βοτσαρίδου.

2. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2026 παρατίθενται παρακάτω. Η Εταιρία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση με εξαίρεση τις αλλαγές σε πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν από 1η Ιανουαρίου 2026.

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση).

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και για τον λόγο αυτό πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου του 2025, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.).

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2026, είναι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, αφού ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες οι οποίες παρατίθενται παρακάτω. Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας περιόδου.

Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό των Δ.Π.Χ.Α. είναι ότι

απαιτούν τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της διοίκησης, σε ότι αφορά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων. Αυτές βασίζονται στις διαθέσιμες πληροφορίες και φυσικά στην άσκηση κρίσεως από πλευράς διοίκησης επί των πληροφοριών αυτών. Υπάρχει η περίπτωση τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις που έκανε η διοίκηση και τυχόν τέτοιες αποκλίσεις να επηρεάσουν σημαντικά τα παραπάνω οικονομικά αποτελέσματα. Οι περιπτώσεις στις οποίες εμφανίζεται πιο έντονη η υποκειμενικότητα των λογιστικών κρίσεων της διοίκησης, καθώς επίσης και αυτές που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και αβεβαιότητα αναφέρονται παρακάτω στη Σημείωση 3.2.

Ως αρχή σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων είναι η αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), και χρησιμοποιήθηκε το ιστορικό κόστος, με εξαίρεση τα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία που αφορούν οικόπεδα και κτίρια, τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, για τα οποία η Εταιρία χρησιμοποίησε ως βάση αποτίμησης της εύλογης αξίας τους.

Τα ποσά στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων, τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2026 ή μεταγενέστερα.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7: «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνοδικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7: «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για

ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Τόμος 11», στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα

εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι

τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες

περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωπη υιοθέτησή του να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις

γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλληλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλληλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης

παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλληλοδαπές δραστηριότητες. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Επιλογή εύλογης αξίας για επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες» (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Ιούνιο του 2026, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες», με σκοπό να διευκρινίσει ποιες οντότητες μπορούν να επιλέξουν την επιμέτρηση των επενδύσεών τους σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες στην εύλογη αξία, μέσω της επιλογής εύλογης αξίας που προβλέπεται στο ΔΛΠ 28. Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι ο όρος «παρόμοιες οντότητες», όπως αναφέρεται στις παραγράφους 18–19 του ΔΛΠ 28, περιλαμβάνει οντότητες των οποίων η καθορισμένη κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα είναι η επένδυση σε συγκεκριμένους τύπους περιουσιακών στοιχείων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις». Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν κατά ή μετά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 18, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης πρόωρης εφαρμογής του. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση των τροποποιήσεων στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 20 «Ρυθμιζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία και Ρυθμιζόμενες Υποχρεώσεις» (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2029)

Τον Μάιο του 2026, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε το ΔΠΧΑ 20 «Ρυθμιζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία και Ρυθμιζόμενες Υποχρεώσεις», το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων». Το Πρότυπο εφαρμόζεται σε οντότητες που υπόκεινται σε συγκεκριμένους τύπους ρυθμιζόμενης τιμολόγησης και συμπληρώνει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15

«Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες». Ειδικότερα, αντιμετωπίζει τις περιπτώσεις όπου η χρονική στιγμή αναγνώρισης των εσόδων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 διαφέρει από τη χρονική στιγμή κατά την οποία η αντίστοιχη αποζημίωση περιλαμβάνεται στα ρυθμιζόμενα τιμολόγια που χρεώνονται στους πελάτες («χρονικές διαφορές»). Το ΔΠΧΑ 20 απαιτεί οι επιπτώσεις των εν λόγω χρονικών διαφορών να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις μέσω της αναγνώρισης ρυθμιζόμενων περιουσιακών στοιχείων και ρυθμιζόμενων υποχρεώσεων, καθώς και των αντίστοιχων ρυθμιζόμενων εσόδων και εξόδων,

ώστε να απεικονίζεται η συνολική αποζημίωση που δικαιούται η οντότητα για τα ρυθμιζόμενα αγαθά ή τις υπηρεσίες που παρέχει σε κάθε λογιστική περίοδο. Το Πρότυπο καθορίζει επίσης απαιτήσεις σχετικά με την επιμέτρηση, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις των εν λόγω στοιχείων. Το ΔΠΧΑ 20 εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2029, ενώ επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή του. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση του προτύπου στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Οι ανωτέρω διατάξεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Πληροφόρηση Κατά Τομέα

Η παρουσίαση των πληροφοριών για τους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, πραγματοποιείται σύμφωνα με τον τρόπο που η διοίκηση της Εταιρίας αντιλαμβάνεται και αξιολογεί την επιχειρηματική δραστηριότητα.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν ασφαλιστικά προϊόντα, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλα. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια περιοχή στην οποία η Εταιρία δραστηριοποιείται και προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα και η περιοχή αυτή υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλες περιοχές.

Η Εταιρία παρουσιάζει διακεκριμένα τον τομέα ασφάλισης του κλάδου αυτοκινήτου (motor), υγείας (health) και λοιπών κλάδων (non motor). Οι τομείς

που παρουσιάζονται ξεχωριστά είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται ώστε η διοίκηση να λάβει στρατηγικές αποφάσεις.

Οι εσωτερικές συναλλαγές αν πραγματοποιηθούν γίνονται με τους ίδιους όρους που πραγματοποιούνται οι συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρία για τους σκοπούς Αναφοράς κατά τομέα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 8 είναι οι ίδιες που χρησιμοποιούνται κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημιάς του λειτουργικού τομέα.

2.4 Συναλλαγές Και Υπόλοιπα Σε Ξένο Νόμισμα

Το Ευρώ αποτελεί το συναλλαγματικό νόμισμα της Εταιρίας. Όλα τα στοιχεία των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται στο κύριο νόμισμα που αναφέρεται παραπάνω. Η Εταιρία τόσο κατά την τρέχουσα χρήση όσο και κατά την προηγούμενη συναλλήσσεται κατά κύριο λόγο σε Ευρώ (€) και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλαγματικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των εκάστοτε συναλλαγών.

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και των άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επαναποτιμώνται σε εύλογες αξίες περιέχονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων κατά κύριο λόγο στις ακόλουθες περιοχές: αποτίμηση επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό μετά την έξοδο

από την υπηρεσία, ασφαλιστικά αποθέματα, απομείωση αξίας απαιτήσεων, ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων. Η διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 30η Ιουνίου 2026.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων την Εταιρία στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

3.1 Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών και των κρίσεων της διοίκησης, εκτός αυτών που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις, που σχηματίζονται από τη διοίκηση και που έχουν τη σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 επιμετρούνται, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας ταξινομούνται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:

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

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

- Το επιχειρησιακό μοντέλο της οντότητας για τη δι-

αχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («Business Model Assessment»)

- Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

Συνεπώς κατά την απόκτηση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, η διοίκηση της Εταιρίας αποφασίζει σε ποια κατηγορία θα συμπεριλάβει την επένδυσή της βάσει των προθέσεων που έχει από τη διακράτηση του χρηματοοικονομικού μέσου.

Το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας αφορούν επενδύσεις σε ομόλογα (εταιρικά και κρατικά), σε μετοχές και σε αμοιβαία κεφάλαια και για τα οποία βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της, έχει επιλέξει να τα επιμετρά στην εύλογη αξία με τη μεταβολή σε κάθε ημερομηνία αναφοράς να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ κατέχει και ορισμένες επενδύσεις σε εταιρίες κεφαλαιουχικού σκοπού (Capital Venture) όπου επέλεξε να τα επιμετρά στην εύλογη αξία με τη μεταβολή μέσω των λοιπών συνοδικών εισοδημάτων.

3.2 Εκτιμήσεις και Υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της Οικονομικής Κατάστασης της Εταιρίας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασισμένη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλληλάξουν στο μέλλον.

Βέλτιστη Εκτίμησης αποθέματος ζημιών

Η μέθοδος αποτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της σύμβασης.

Για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρίας. Η μεταφορά της εμπειρίας του παρελθόντος στο μέλλον υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο μίας κατηγορίας κινδύνων θα έχει παρόμοια συμπεριφορά με αυτή του παρελθόντος (σύνθεση του χαρτοφυλακίου, συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, χρόνο ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (development pattern) της ζημιάς κ.λπ.). Επιπρόσθετα λαμβάνεται υπόψη και η αβεβαιότητα επίδρασης διάφορων οικονομικών παραγόντων καθώς και τυχόν ειδημμένων αποφάσεων της διοίκησης της Εταιρίας.

Οι προβλέψεις των ταμειακών ροών προεξοφλούνται με την καμπύλη επιτοκίων (with Volatility Adjustment)

που δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ για κάθε ημερομηνία αποτίμησης.

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης αποθέματος ζημιών, χρησιμοποιούνται ως βάση οι εκτιμήσεις των αποθεμάτων ΑΕΖ φ/φ και ΑΕΖ α/σ με στόχο την ακριβή απεικόνιση της αρχής της Βέλτιστης Εκτίμησης.

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο (ΑΕΖ Φ/Φ)

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η Εταιρία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τις πληρωμές που καλείται να καταβάλει όταν επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός είναι από τις σημαντικότερες εκτιμήσεις που καλείται να πάρει η διοίκηση για την Εταιρία. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη στην εκτίμηση της τελικής αποζημίωσης που τελικά θα καταβάλει η Εταιρία. Μερικές από αυτές είναι η τελική έκβαση της υπόθεσης όταν αυτή καταλήξει στα δικαστήρια, συμπληρωματικά στοιχεία που δεν ήταν γνωστά από το άνοιγμα του φακέλου ζημιάς κ.ά. Η Εταιρία βασισμένη και στην πρόταση των αναλογιστών που συνεργάζεται, οι οποίοι αναλύουν τα απολογιστικά στοιχεία των προηγούμενων ετών της Εταιρίας και των λοιπών ασφαλιστικών του κλάδου, έχει συντάξει κανονισμό με την πολιτική αποθεματοποίηση ανά κλάδο ασφάλισης ο οποίος τηρείται και αναθεωρείται όταν κριθεί αυτό απαραίτητο.

Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών με αναλογιστικές & στατιστικές μεθόδους (ΑΕΖ α/σ)

Πέραν από την κατά περίπτωση εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και τον σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται στη μελέτη των ιστορικών δεδομένων για τον προσδιορισμό του τελικού κόστους και σε υποθέσεις σχετικά με το μέσο κόστος αποζημίωσης, τον μελλοντικό πληθωρισμό και τις μεταβολές των κανόνων του νομικού πλαισίου που εφαρμόζονται. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο υπολογισμός των προβλέψεων για ζημιές που δεν έχουν γνωστοποιηθεί

στην Εταιρία μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

Για να εκτιμηθεί ανεξάρτητα το ύψος των αποθεμάτων εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες αναλογιστικές μέθοδοι: Chain Ladder (CL), Bornhuetter-Ferguson (BF), Average Cost (AC) και Frequency-Severity (FS).

Βάσει του ΔΠΧΑ 17, κατά τη χρήση της μεθόδου ΡΑΑ θα πρέπει να γίνει προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους ώστε να προσδιοριστεί η Υποχρέωση για Προκλήθεισες Ζημιές (Liability for Incurred Claims – LIC).

Η υποχρέωση για προκληθείσες ζημιές (LIC) αφορά την υποχρέωση της Εταιρίας να αποπληρώσει υποχρεώσεις βάσει των ζημιών που έχουν συμβεί, αλλιά και που έχουν συμβεί αλλιά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (ολικώς ή μερικώς) στην Εταιρία και υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμοσμένες με τον κίνδυνο των μη χρηματοοικονομικών κινδύνων (RA).

Βάσει αναλογιστικής μελέτης εκτιμάται η απαιτούμενη παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένεται να καταβληθούν έως εκείνη τη στιγμή που το συμβάν έχει διευθετηθεί στην οποία προστίθεται μια προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους ώστε να λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα είτε ως προς το τελικό ποσό της αποζημίωσης ή στο χρονοδιάγραμμα αποπληρωμών τους.

Σύμφωνα με την παράγραφο 37 του προτύπου ΔΠΧΑ 17, η Εταιρία καλείται να προσαρμόσει την εκτίμηση της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτείται αναφορικά με την αβεβαιότητα που εμπεριέχεται στο τελικό ποσό της αποζημίωσης αλλιά και στο μοτίβο πληρωμής (payment pattern) των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Το ΔΠΧΑ 17 δεν προσδιορίζει κάποια συγκεκριμένη τεχνική εκτίμησης που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Εταιρία επέλεξε την προσέγγιση Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR), ανάγοντας το αποτέλεσμα σε επίπεδο εμπιστοσύνης 80% (δηλαδή μη δυνατότητα απορρόφησης αναπάντεχων ζημιών οι οποίες αναμένεται να συμβούν μια φορά ανά πέντε έτη), λαμβάνοντας υπόψη το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και συγκεκριμένα τις κεφαλαιακές

απαιτήσεις του κινδύνου αποθεματοποίησης (reserve risk).

Για την προεξόφληση των τεχνικών προβλήσεων έχει ληφθεί υπόψη η μέθοδος bottom – up του προεξοφλητικού επιτοκίου, η οποία βασίστηκε στα δεδομένα της αγοράς με βάση την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου (risk-free rate) σε συνδυασμό με την προσαρμογή της ενδεχόμενης έλλειψης ρευστότητας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (illiquidity premium), ως αντλήθηκαν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Ως εκ τούτου, ο προσδιορισμός της προσαρμογής ρευστότητας, ενσωματώνοντας την προσαρμογή διακύμανσης (volatility adjustment) στην καμπύλη βάσης άνευ κινδύνου, εκτιμάται σε συνέπεια με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Αναφέρεται επίσης ότι, το επιλεχθέν μοτίβο πληρωμών της προεξόφλησης βασίστηκε στο αντίστοιχο όπως υπολογίστηκε βάσει Φερεγγυότητας II.

Διαφορές στην επιμέτρηση του LIC που προκύπτουν από την αναθεώρηση των αναλογιστικών παραδοχών ή αλλαγών των ζημιών αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από χρεώστες ασφαλιστρών

Όταν η Εταιρία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά, σύμφωνα με τους όρους της κάθε συμφωνίας, σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση εμπορικών απαιτήσεων. Οι προβλέψεις επισφαλών χρεωστών ασφαλιστρών είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων ασφαλιστρών και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άμεσα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών. Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: την ατομική αξιολόγηση και την αξιολόγηση σε συλλογικό επίπεδο.

Σε ατομικό επίπεδο, η αξία που η διοίκηση εκτιμά ότι θα ανακτήσει από τον υπόχρεο προσδιορίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι οικονομικές δυνατότητες του

αντισυμβαλλομένου, τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρίας τρέχουσες ή μελλοντικές και το εύρος της συνεργασίας και το ιστορικό συμπεριφοράς στις συναλλαγές με την Εταιρία.

Για την εκτίμηση της αξίας που θα ανακτηθεί σε συλλογικό επίπεδο, η διοίκηση βασίζεται στην εμπειρία των τελευταίων ετών την οποία και προεκτείνει στο μέλλον λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της ποιότητας και του μεγέθους του χαρτοφυλακίου.

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Σχεδόν όλα τα χρηματοοικονομικά αξιόγραφα που έχει η Εταιρία στην κατοχή της, στις 30/06/2026, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και οι τιμές τους είναι διαθέσιμες. Οι τιμές που χρησιμοποιεί η Εταιρία για να τα αποτιμήσει λαμβάνονται από τις πιστοποιημένες τιμές των θεματοφυλάκων κάθε τίτλου κατά περίπτωση.

Εφόσον προκύψει περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματορρών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (Observable Parameters) και σε μικρό βαθμό σε μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (Non-Observable Parameters).

Τα μοντέλα αυτά εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι τη συγκρισιμότητα και τη συνέχεια της αποτίμησης διαχρονικά. Ωστόσο, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κρίσης. Για τον λόγο αυτό, η διοίκηση της Εταιρίας επανεξετάζει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τα ανωτέρω μοντέλα, προκειμένου να καλύψει τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με τα μοντέλα αποτίμησης (π.χ. παράμετροι, παραδοχές).

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια κρίσης, η διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης καθώς και οι αλληλαγές στις εύλογες

αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση των αποτελεσμάτων και λοιπών συνοδικών εισοδημάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Ο προσδιορισμός τυχόν απομείωσης της αξίας χρηματικών περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό ώστε να προσδιορισθεί αν έχει λάβει χώρα σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης και υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Για να πραγματοποιήσει αυτή την κρίση, η διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλληλαγές στην τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Εκτίμηση και απομείωση της εύλογης αξίας των επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων

Η Εταιρία εξετάζει στη λήξη κάθε περιόδου αν υπάρχουν ενδείξεις για σημαντικές αλληλαγές στην αγορά των ακινήτων που μπορεί να οδηγήσουν σε επανεκτίμηση των εύλογων αξιών των ακινήτων της, επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων, ώστε η λογιστική αξία τους να αντανακλά τις τρέχουσες εύλογες αξίες.

Η εύλογη αξία των ακινήτων εκτιμάται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές. Ως εύλογη αξία ενός ακινήτου είναι το ποσό για το οποίο αυτό το ακίνητο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, σε μία συναλλαγή που διεξάγεται σε καθαρά εμπορική βάση. Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας δίδεται από τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά για παρόμοιο ακίνητο στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση και που υπόκειται σε παρόμοια μίσθωση και άλλες συμβάσεις. Ωστόσο στις περισσότερες περιπτώσεις ακινήτων οι τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά δεν είναι διαθέσιμες και επομένως

η Εταιρία απαιτείται να προσδιορίζει την εύλογη αξία βασισμένη σε εκτιμήσεις.

Εφόσον η εύλογη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας, αυτό θεωρείται ένδειξη απομείωσης, και η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, η οποία θεωρείται και ως ανακτήσιμη αξία για τα ακίνητα.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και σε άλλες πολυάριθμες φορολογικές δικαιοδοσίες. Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασισμένη σε εκτιμήσεις του κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τότε οι διαφορές αυτές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν καθορισθεί. Τέλος, η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν κυρίως σε αποτελέσματα αποτιμήσεων χρηματοοικονομικών μέσων και επενδυτικών ακινήτων καθώς και σε εκπεστές προσωρινές διαφορές που αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές.

Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που θα αναγνωριστούν απαιτείται κρίση η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με τον μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών, την κινητικότητα του προσωπικού και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Η αύξηση των αποδοχών διαμορφώνεται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής της Εταιρίας. Η αναμενόμενη μακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοσδήποτε διακανονισμός δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρίας, την 30 Ιουνίου 2026. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας στο μέλλον.

4. Διαχείριση Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Εταιρία λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Γι' αυτό τον λόγο θεωρεί την ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσης του σε κινδύνους και προστασίας τόσο των μετόχων όσο και των ασφαλισμένων.

Η Εταιρία για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής – Τράπεζα της Ελλάδος – Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος αλλά και της νομοθεσίας του Ν.4364/2016 αναφορικά με τη Φερεγγυότητα II. Για τη διαχείριση και την αντιμετώπιση των εν λόγω κινδύνων, έχει συσταθεί η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Με τη μετάβαση στο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, η Εταιρία πλέον επιμετρά και τους κινδύνους στους οποίους υπόκειται και σύμφωνα με τις διατάξεις του εν λόγω πλαισίου.

Σε τακτά χρονικά διαστήματα λαμβάνονται αποφάσεις αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου εφόσον κριθεί απαραίτητο προκειμένου να υπάρχει πάντα επαρκής ρευστότητα για την Εταιρία. Όλες οι μεταβολές που πραγματοποιούνται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και αφορούν την ασφαλιστική τοποθέτηση της Εταιρίας γνωστοποιούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, ενώ ένα μέρος αυτού αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνοδικών εισοδημάτων. Αναλυτική παρουσίαση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που κατέχει η Εταιρία γίνεται στη Σημείωση 9 των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.

4.1 Ανάλυση Κινδύνων

Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων κατ' ελάχιστον είναι οι ακόλουθοι:

- **Ασφαλιστικός Κίνδυνος**
- **Πιστωτικός Κίνδυνος**
- **Κίνδυνος Ρευστότητας**
- **Κίνδυνος Αγοράς**
- **Λειτουργικός Κίνδυνος**
- **Κίνδυνος Φερεγγυότητας βάσει Solvency II**

4.1.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)

Τυχόν απόκλιση του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους των αιτούμενων αποζημιώσεων από τις εκτιμήσεις ενδέχεται να προκαλέσει μη αναμενόμενη αύξηση του δείκτη ζημιών, ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλιστρών ή ανεπαρκή αποθεματοποίηση και να έχει αρνητική επίδραση στα έξοδα και κατ' επέκταση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Η δραστηριότητα της Εταιρίας συνίσταται στην ανάληψη της ασφάλισης του κινδύνου ζημιών στις οποίες είναι εκτεθειμένα φυσικά και νομικά πρόσωπα. Οι κίνδυνοι αυτοί που μπορεί να επέλθουν από διάφορα ασφαλιστικά συμβάντα και σχετίζονται με την περιουσία, την αστική ευθύνη, τα ατυχήματα, κ.λπ. Τα ασφαλιστικά συμβάντα είναι τυχαία από τη φύση τους και αναπόφευκτα υπάρχει αβεβαιότητα όσον αφορά τον χρόνο επέλευσης, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των απαιτήσεων/αποζημιώσεων. Στατιστικές μέθοδοι εφαρμόζονται σε ιστορικά στοιχεία για να αξιολογηθεί ο κίνδυνος για την Εταιρία και να προκύψει η κατάλληλη τιμολόγηση και η κατάλληλη αποθεματοποίηση των ασφαλιστικών προϊόντων.

Ως εκ τούτου η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε ασφαλιστικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται εάν και όταν ο χρόνος επέλευσης, η συχνότητα και η σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων διαφέρουν από τα αναμενόμενα με βάση τα ιστορικά στοιχεία και τις στατιστικές προβλέψεις. Ήτοι, σε περίπτωση απόκλισης του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους των αιτούμενων αποζημιώσεων από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις τότε παρατηρείται αύξηση των αποζημιώσεων σε σχέση με τα ασφάλιστρα με ανάλογη επίπτωση στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Επιπλέον, τα απρόβλεπτα γεγονότα περιλαμβάνουν την πιθανότητα επέλευσης ακραίων γεγονότων όπως φυσικές καταστροφές και καταστροφικά γεγονότα που προκαλούνται από τον άνθρωπο τα οποία ενδέχεται να ενεργοποιήσουν ταυτόχρονα σημαντικό αριθμό απαιτήσεων/αποζημιώσεων. Τέτοιες καταστροφές μπορεί να αναφέρονται σε φυσικά φαινόμενα όπως σεισμοί, πλημμύρες ή επιδημίες καθώς και καταστροφές που σχετίζονται με την ανθρώπινη δραστηριότητα όπως βιομηχανικά ατυχήματα, κοινωνικές αναταραχές,

τρομοκρατικές επιθέσεις κ.λπ. Τα απρόβλεπτα αυτά γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν μικρές ή/και μεγαλύτερες και ευρύτερες γεωγραφικές περιοχές και πληθυσμούς.

Συνοψίζοντας, ως Ασφαλιστικός Κίνδυνος θεωρείται η δυσμενής επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας από μη αναμενόμενη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλιστρών ή από ανεπαρκή αποθεματοποίηση.

Ο συνολικός Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk) της Εταιρίας εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026, απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Ζωής	-
Υγείας	1.067.991
Γενικών Ζημιών	54.800.909

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελείται από επί μέρους κινδύνους (σημειώνοντας ότι η Εταιρία δεν ασκεί τον Κλάδο Ζωής):

1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών (Non-Life Underwriting Risk)

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών αποτελείται από υποκατηγορίες κινδύνου:

I. Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)

Ο Κίνδυνος Ασφαλιστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο Κίνδυνος Αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

II. Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλοίωσης των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο

επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων. Δεν υφίσταται Κίνδυνος Ακύρωσης καθώς η διάρκεια του συμβολαίου και του ασφαλιστρου ταυτίζεται.

III. Καταστροφικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών (Non-Life Cat Risk)

Ο Κίνδυνος Καταστροφών Γενικών Ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων. Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- Φυσικές Καταστροφές (Natural Catastrophe):
- Καταστροφές που οφείλονται στον ανθρώπινο παράγοντα (Man Made Catastrophe): Ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά τους κλάδους Αστική ευθύνη αυτοκινήτου, Πυρός και Γενική αστική ευθύνη.

Ο συνολικός Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk) της Εταιρίας εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026, απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών	Κεφαλ. απαιτήσεις φερεγγυότητας
Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρων και Αποθεμάτων	53.545.401
Κίνδυνος Ακύρωσης	-
Κίνδυνος Καταστροφών Γενικών Ασφαλίσεων	4.368.199
Διαφοροποίηση	(3.112.691)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	54.800.909

2. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk)

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας, που αντιμετωπίζεται με παρόμοιο τρόπο όπως οι γενικές ασφαλίσεις, αποτελείται από ανάλογες υποκατηγορίες κινδύνου:

I. Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρων και Αποθεμάτων (Non-Life Health Premium and

Reserve Risk)

Ο κίνδυνος Ασφαλιστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφαλίστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο Κίνδυνος Αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

II. Κίνδυνος Εξαγοράς Συμβολαίων Υγείας (Lapse Risk)

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλοιγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων. Δεν υφίσταται Κίνδυνος Ακύρωσης, καθώς η διάρκεια του συμβολαίου και του ασφαλιστρου ταυτίζεται.

III. Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας (Non-Life Health Cat Risk)

Ο κίνδυνος καταστροφικών γεγονότων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (π.χ. πανδημία). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα και τη Συγκέντρωση ατυχημάτων και την Πανδημία.

Ο συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk) της Εταιρίας εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026, απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	Κεφαλ. απαιτήσεις φερεγγυότητας
Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρων και Αποθεμάτων	552.762
Κίνδυνος Ακύρωσης	-
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	786.014
Διαφοροποίηση	(270.786)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	1.067.991

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου (Underwriting Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σε σχέση με

την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	30/06/2026	31/12/2025	Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	-	-	-%
Ασφαλίσεις Υγείας	1.067.991	1.112.255	(4,0)%
Γενικές Ασφαλίσεις	54.800.909	53.642.865	2,2%
Σύνολο	55.868.900	54.755.119	2,0%

Συχνότητα και Σοβαρότητα Ζημιών

Η συχνότητα και η σοβαρότητα των ζημιών επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες. Ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι το θανατηφόρο αυτοκινητιστικό ατύχημα και η εξέλιξη που μπορεί να έχει η τελική αποζημίωση σε περίπτωση που η υπόθεση καταλήξει στα δικαστήρια. Ο παράγοντας του πληθωρισμού είναι επίσης σημαντικός διότι οι παραπάνω υποθέσεις διεκπεραιώνονται σε βάθος χρόνου. Η Εταιρία αντιμετωπίζει τους παραπάνω κινδύνους μέσω του τμήματος Underwriting και με κατάλληλες αντασφαλιστικές συμβάσεις τις οποίες υπογράφει κάθε χρόνο (Excess of Loss). Στις περιπτώσεις που κριθεί ωφέλιμο για την Εταιρία να συνάψει συμβόλαιο με αυξημένο ασφαλιστικό κίνδυνο τότε συνάπτεται επιπλέον αντασφαλιστική σύμβαση.

Η εκτίμηση ως προς την τελική καταβολή αποζημίωσης πραγματοποιείται μέσω εξειδικευμένου τμήματος (underwriting) και παραδεδεγμένων αναλογιστικών αρχών. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ως εκ τούτου είναι λογικό να υπάρχουν σημαντικές διαφοροποιήσεις από χρονιά σε χρονιά αναφορικά με το ύψος των καταβληθέντων αποζημιώσεων και των σχηματισμένων προβλέψεων. Η διοίκηση της Εταιρίας έχει εξειδικευμένα στελέχη με μακρόχρονη εμπειρία

στον ασφαλιστικό χώρο και έχει αναπτύξει ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους προκειμένου να πετύχει διασπορά του ασφαλιστικού κινδύνου. Επιπλέον, η Εταιρία θέτει περιορισμούς ως προς τα όρια ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων θέτοντας επιλεγμένα κριτήρια.

Για παράδειγμα η Εταιρία δεν ασφαλίζει οχήματα με ειδικά χαρακτηριστικά (π.χ. ταξί, λεωφορεία) ενώ σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η δηλωθείσα ζημία δεν είναι πραγματική μπορεί να αρνηθεί την πληρωμή της.

Πηγές αβεβαιότητας για μελλοντικές πληρωμές ζημιών

Οι αποζημιώσεις καταβάλλονται όταν επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος βάσει συμβολαίου. Το ποσό το οποίο τελικώς θα καταβάλει η Εταιρία δεν είναι συνήθως γνωστό κατά τη στιγμή που γίνεται το συμβάν, καθώς ενδέχεται να μεταβληθεί από την αρχική εκτίμηση της Εταιρίας βάση των πολιτικών που έχει θεσπίσει και τα σχετικά ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η διοίκηση της Εταιρίας λαμβάνει πληροφόρηση σε τακτά χρονικά διαστήματα και σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές καταρτίζει επαρκείς προβλέψεις για υποχρεώσεις που θα επέλθουν για καταβολές ασφαλιστικών αποζημιώσεων. Για τον υπολογισμό των εν λόγω ζημιών η Εταιρία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους. Ωστόσο, παρά τη χρήση εξελιγμένων επαγγελματικών τεχνικών, οι προβλέψεις αυτές είναι εξαιρετικά ευαίσθητες σε μεταβολές στο οικονομικό, κοινωνικό και νομικό περιβάλλον.

Αναφορικά με τις μη στατιστικές μεθόδους η Εταιρία εκτιμά το κόστος κάθε δηλωθείσας ζημιάς με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο. Στις εκτιμήσεις της η Εταιρία λαμβάνει υπόψη της τόσο το κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων όσο και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως π.χ. έξοδα πραγματογνωμόνων, ιατρικά έξοδα και δικαστικά έξοδα.

Ένας σημαντικός δείκτης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης των ζημιών είναι ο υπολογισμός του δείκτη Ζημιών. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον δείκτη Loss Ratio για τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρίας.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου (19)	79%	78%
Προσωπικό Ατύχημα (10)	10%	10%
Ασθένεια (11)	48%	44%
Χερσαίων Οχημάτων (12)	68%	71%
Αεροσκαφών, Πλοίων, Μεταφορών, Αστική Ευθύνη Αεροσκαφών, Αστική Ευθύνη Πλοίων (14,15,16,20, 21)	21%	21%
Πυρός και Λοιπών Ζημιών Αγαθών (17, 18)	35%	35%
Γενικής Αστικής Ευθύνης (22)	6%	7%
Νομικής Προστασίας (26)	22%	26%
Διάφορες Χρηματικές απώλειες (25)	6%	6%

Ανάλυση Ευαισθησίας

Η ανάλυση ευαισθησίας πραγματοποιείται επί των παραδοχών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης ασφαλίσεων και της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών. Επί τη βάση του βασικού σεναρίου, ελέγχονται διαφορετικά σενάρια ως προκύπτουν επιλέγοντας διαφορετικές παραδοχές, με στόχο τον έλεγχο της επίδρασης σημαντικών παραμέτρων στις σχετικές εκτιμήσεις.

Πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων

Όσον αφορά την ανάλυση ευαισθησίας στην πρόβλεψη Εκκρεμών αποζημιώσεων τα σενάρια που λήφθηκαν υπόψη είναι:

- 2% αύξηση της εκτίμησης συνολικού κόστους του του κλάδου αστικής ευθύνης οχημάτων,
- 20% αύξηση του Δείκτη Αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE)

Ανάλυση ευαισθησίας στην πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων σε € '000:

Σενάριο	Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Αποζημιώσεων	Διαφορά
Βάση	158.153	-
2% αύξηση του Συνολικού Κόστους του κλάδου αστικής ευθύνης οχημάτων	164.681	4,10%
20% αύξηση του Δείκτη Αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE)	158.361	0,13%

Από τον παραπάνω πίνακα παρατηρούμε ότι η Πρόβλεψη των Εκκρεμών Αποζημιώσεων επηρεάζεται περισσότερο από μια δυσμενή εξέλιξη του Αναλογιστικού (απροεξόφλητου) Αποθέματος.

Τα σενάρια που λήφθηκαν υπόψη για τον έλεγχο Ευαισθησίας στην πρόβλεψη Ασφαλίσεων είναι τα εξής:

- 10% αύξηση του Δείκτη Ζημιών
- 15% αύξηση του Δείκτη Εξόδων

Ανάλυση ευαισθησίας στην πρόβλεψη ασφαλίσεων € '000:

Σενάριο	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	Διαφορά
Βάση	33.639	-
10% αύξηση του Δείκτη Ζημιών	36.514	8,50%
15% αύξηση του Δείκτη Εξόδων	34.373	2,18%

Από τον ανωτέρω πίνακα, παρατηρούμε ότι η Πρόβλεψη Ασφαλίσεων επηρεάζεται περισσότερο από μια δυσμενή εξέλιξη στο δείκτη ζημιών.

4.1.2 Πιστωτικός Κίνδυνος (Counterparty Default Risk)

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία του υπόχρεου να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών της Εταιρίας από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία της κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης. Ως υπόχρεοι εννοούνται οι αντισυμβαλλόμενοι όπως οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές, οι αντασφαλιστές, οι εκδότες τίτλων και οποιοιδήποτε άλλοι οφειλέτες και εγγυητές.

Κατηγορίες Κινδύνου

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου λήξης ομολόγων ή/και κουπονιών
- Κίνδυνος απώλειας καταθέσεων ή/και τόκων αυτών
- Κίνδυνος αντασφαλιστών
- Κίνδυνος διαμεσολαβητών

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» που αντιστοιχεί στο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Σύμφωνα με τις παρεχόμενες πληροφορίες, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες έκθεσης τύπου I (Type I) και τύπου II (Type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στην πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται οι τραπεζικές καταθέσεις όψεως και οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές. Επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη ο μετριασμός του ασφαλιστικού κινδύνου (Risk Mitigation Effect of UW Risk) που προέρχεται από τους αντασφαλιστές.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλίσεων επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 μήνες και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος (Counterparty Default Risk) της Εταιρίας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Πιστωτικός Κίνδυνος	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Έκθεση Τύπου I	1.210.538
Έκθεση Τύπου II	708.805
Διαφοροποίηση	(115.220)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	1.804.124

Στον παρακάτω πίνακα αναφέρονται τα κονδύλια της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης τα οποία επηρεάζουν τον πιστωτικό κίνδυνο:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνοηλικών εισοδημάτων	1.783.696,78	1.691.777,53
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	334.105.448,96	322.971.792,41
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα και αντασφαλίσεις	1.556.733,94	1.323.278,59
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	6.379.607,12	6.201.125,26
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.057.848,65	4.098.712,06
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	16.676.351,99	10.275.910,32
Σύνολο	364.559.687,44	346.562.596,17

Η Εταιρία προτού προχωρήσει σε σύμβαση συνεργασίας με τους αντασφαλιστές ελέγχει την πιστοληπτική τους ικανότητα, ώστε να εξεταστεί η ικανότητα των αντασφαλιστών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Τα τραπεζικά υπόλοιπα τηρούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και η Εταιρία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού τα οποία αποτελούνται κατά κύριο λόγο από προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους (€ 1.527 χιλ.), απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους (€ 1.743 χιλ.) καθώς και λοιπά δεδουλευμένα έσοδα, δεν ελλοχεύουν ιδιαίτερο πιστωτικό κίνδυνο.

Παρόλα αυτά η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικών κινδύνων, για τους οποίους δεν έχουν σχηματιστεί αντίστοιχες προβλέψεις απομείωσης.

4.1.3 Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρία να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές ως αποτέλεσμα της επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου που ενσωματώνουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή άλλες ανάγκες που προέρχονται από συμβατικές δεσμεύσεις. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι από τη φύση του πολύ δύσκολο να προσδιοριστεί και ως εκ τούτου η εκτίμηση των συνεπειών του περιλαμβάνει πολλά στοιχεία υποκειμενικότητας και κρίσεων από τη διοίκηση. Η επιτροπή διαχείρισης διαθεσίμων σε

τακτά χρονικά διαστήματα συνεδριάζει και καθορίζει τη στρατηγική επενδύσεων των χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρίας ώστε να περιορίσει στο ελάχιστο τον κίνδυνο ρευστότητας.

Για τους παραπάνω λόγους που αναφέρονται, η Εταιρία επιλέγει πολύ προσεκτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμά της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σ' ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού:

30 Ιουνίου 2026	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	205.302.248,06	109.104.550,88	80.508.345,85	15.689.351,33
Αμοιβαία κεφάλαια	83.919.870,07	83.919.870,07	-	-
Μετοχές	44.883.330,83	44.883.330,83	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	16.676.351,99	16.676.351,99	-	-
Σύνολο	350.781.800,95	254.584.103,77	80.508.345,85	15.689.351,33

31 Δεκεμβρίου 2025	Σύνολο	Έως 5 έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Ομόλογα	193.854.474,00	105.881.259,47	78.882.939,05	9.090.275,48
Αμοιβαία κεφάλαια	82.789.195,37	82.789.195,37	-	-
Μετοχές	46.328.123,04	46.328.123,04	-	-
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	10.275.910,32	10.275.910,32	-	-
Σύνολο	333.247.702,73	245.274.488,20	78.882.939,05	9.090.275,48

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονολογική ανάλυση των υποχρεώσεων κατά την 30/6/2026:

Υποχρεώσεις	<2 ΕΤΗ	2-4 ΕΤΗ	4-6 ΕΤΗ	6> ΕΤΗ	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές	225.123,76	-	-	-	225.123,76
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	92.500.725,52	63.952.832,70	30.193.710,83	19.621.245,53	206.268.514,59
Λοιπές Υποχρεώσεις					
Εγγυήσεις πληρωτέες	-	477.035,67	-	-	477.035,67
Προμηθευτές - Πιστωτές	2.022.143,92	-	-	-	2.022.143,92
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	52.707,83	25.846,67	-	-	78.554,50
Επιταγές πληρωτέες	542.536,87	-	-	-	542.536,87
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	4.807.030,57	-	-	-	4.807.030,57
Φόρος εισοδήματος	6.484.435,60	-	-	-	6.484.435,60
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	154.728,30	-	-	-	154.728,30
Υποχρεώσεις προς το Σύστημα Άμεσων Πληρωμών - Σ.Α.Π.	607.109,73	-	-	-	607.109,73
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	35.737,69	-	-	-	35.737,69
Μερίσματα πληρωτέα	300.719,71	-	-	-	300.719,71
Σύνολο	15.007.150,22	502.882,34	-	-	15.510.032,56
Σύνολο υποχρεώσεων	107.732.999,50	64.455.715,04	30.193.710,83	19.621.245,53	222.003.670,90

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονολογική ανάλυση του πλήθους εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο την 30/6/2026:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ	<2 ΕΤΗ	2-4 ΕΤΗ	4-6 ΕΤΗ	6> ΕΤΗ	Συνολικό Πλήθος
10 (1) ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ	22	22	16	3	63
11 (2) ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ	346	53	1	3	403
12 (3) ΣΩΜΑΤΩΝ ΧΕΡΣΑΙΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	3.847	1.042	250	11	5.150
14 (5) ΣΩΜΑΤΩΝ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ	0	0	0	0	0
15 (6) ΣΩΜΑΤΩΝ ΠΛΟΙΩΝ	7	8	3	1	19
16 (7) ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	33	16	12	0	61
17 (8) ΠΥΡΚΑΙΑ ΚΑΙ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΦΥΣΕΩΣ	84	76	43	2	205
18 (9) ΛΟΙΠΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΑΓΑΘΩΝ	22	3	3	2	30
19 (10) ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΠΟ ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	24.316	18.675	7.108	537	50.636
20 (11) ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ	0	0	0	0	0
21 (12) ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΠΛΟΙΩΝ, ΣΚΑΦΩΝ	30	20	11	1	62
22 (13) ΓΕΝΙΚΗΣ ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ	238	176	100	9	523
25 (16) ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΩΛΕΙΩΝ	0	0	0	0	0
26 (17) ΝΟΜΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ	558	415	152	119	1.244
27 (18) ΒΟΗΘΕΙΑΣ	2	1	0	0	3
Σύνολο	29.505	20.507	7.699	688	58.399

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη χρονολογική ανάλυση του συνολικού αποθέματος εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο την 30/6/2026:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ	<2 ΕΤΗ	2-4 ΕΤΗ	4-6 ΕΤΗ	6> ΕΤΗ	Σύνολο Αποθέματος*
10 (1) ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ	42.960,24	87.266,80	39.139,60	75.312,88	244.679,52
11 (2) ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ	381.842,34	102.240,10	450,00	422,37	484.954,81
12 (3) ΣΩΜΑΤΩΝ ΧΕΡΣΑΙΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ	5.634.824,02	1.478.579,76	314.281,19	51.934,40	7.479.619,37
14 (5) ΣΩΜΑΤΩΝ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ	0	0	0	0	0,00
15 (6) ΣΩΜΑΤΩΝ ΠΛΟΙΩΝ	55.298,10	15.278,90	45.112,01	27.638,17	143.327,18
16 (7) ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ	334.683,37	82.888,50	198.635,71	0,00	616.207,58
17 (8) ΠΥΡΚΑΙΑ ΚΑΙ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΦΥΣΕΩΣ	522.101,88	1.497.171,82	221.812,48	24.662,91	2.265.749,09
18 (9) ΛΟΙΠΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΑΓΑΘΩΝ	13.207,20	3.566,44	15.000,00	17.765,20	49.538,84
19 (10) ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΠΟ ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	50.835.516,15	59.886.246,08	28.741.250,47	18.819.704,34	158.282.717,04
20 (11) ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21 (12) ΑΣΤ. ΕΥΘΥΝΗΣ ΠΛΟΙΩΝ, ΣΚΑΦΩΝ	430.984,01	103.030,05	216.781,61	14.504,00	765.299,67
22 (13) ΓΕΝΙΚΗΣ ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ	714.058,55	589.822,32	376.230,28	569.981,23	2.250.092,38
25 (16) ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΩΛΕΙΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26 (17) ΝΟΜΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ	169.428,45	90.241,93	25.017,48	19.320,03	304.007,89
27 (18) ΒΟΗΘΕΙΑΣ	3.345,00	16.500,00	0,00	0,00	19.845,00
Σύνολο	59.138.249,31	63.952.832,70	30.193.710,83	19.621.245,53	172.906.038,37

* Στις εκκρεμείς ζημιές δεν έχουν συμπεριληφθεί οι προσαρμογές του ΔΠΧΑ 17 (προεξόφληση ταμειακών ροών και προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους).

Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο παρακολουθούμε δύο δείκτες που ελέγχουν τη ρευστότητα και ορίζονται ως εξής για την 30/6/2026:

$$\text{Δείκτης Ρευστότητας} = \frac{\text{Ρευστοποιήσιμα Στοιχεία Ενεργητικού}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} = \frac{350.781.800,95}{413.471.971,63} = 84,84\%$$

$$\text{Δείκτης Καταθέσεων} = \frac{\text{Σύνολο Καταθέσεων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} = \frac{16.676.351,95}{413.471.971,63} = 4,03\%$$

Οι δείκτες ρευστότητας και καταθέσεων για την 31/12/2025 ανήλθαν σε 84,44% και 2,60% αντίστοιχα.

Όσον αφορά τον κίνδυνο λοιπών υποχρεώσεων η Εταιρία δεν έχει εξωτερικό δανεισμό, αφού η πάγια τακτική της είναι να στηρίζεται στα ίδια κεφάλαιά της. Τέλος, για τα έξοδα λειτουργίας της Εταιρίας, η Εταιρία παρακολουθεί τον δείκτη των λειτουργικών εξόδων ως προς τα ασφαλιστικά έσοδα και φροντίζει να παραμένει σε χαμηλά επίπεδα (με μέγιστο όριο το 15%).

Πιο συγκεκριμένα:

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{06/2026} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Ασφαλιστικά Έσοδα}} = \frac{5.373.496}{54.065.582} = 9,94\%$$

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{06/2025} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Ασφαλιστικά Έσοδα}} = \frac{4.419.963}{49.855.998} = 8,87\%$$

Ο δείκτης λειτουργικών εξόδων κατά την 30/06/2026 ανήλθε σε 9,94% έναντι 8,87% κατά την 30/06/2025.

4.1.4 Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk)

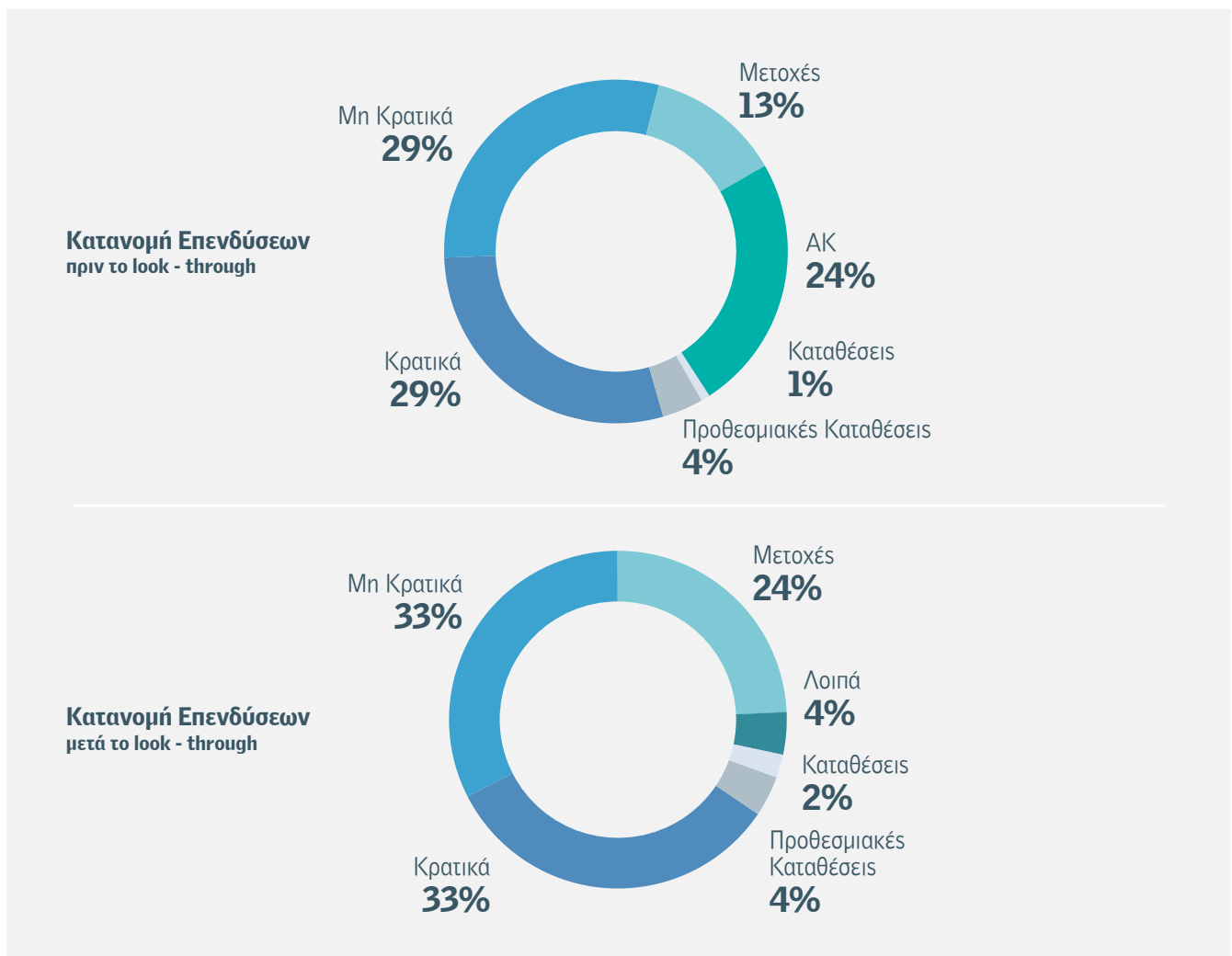
Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

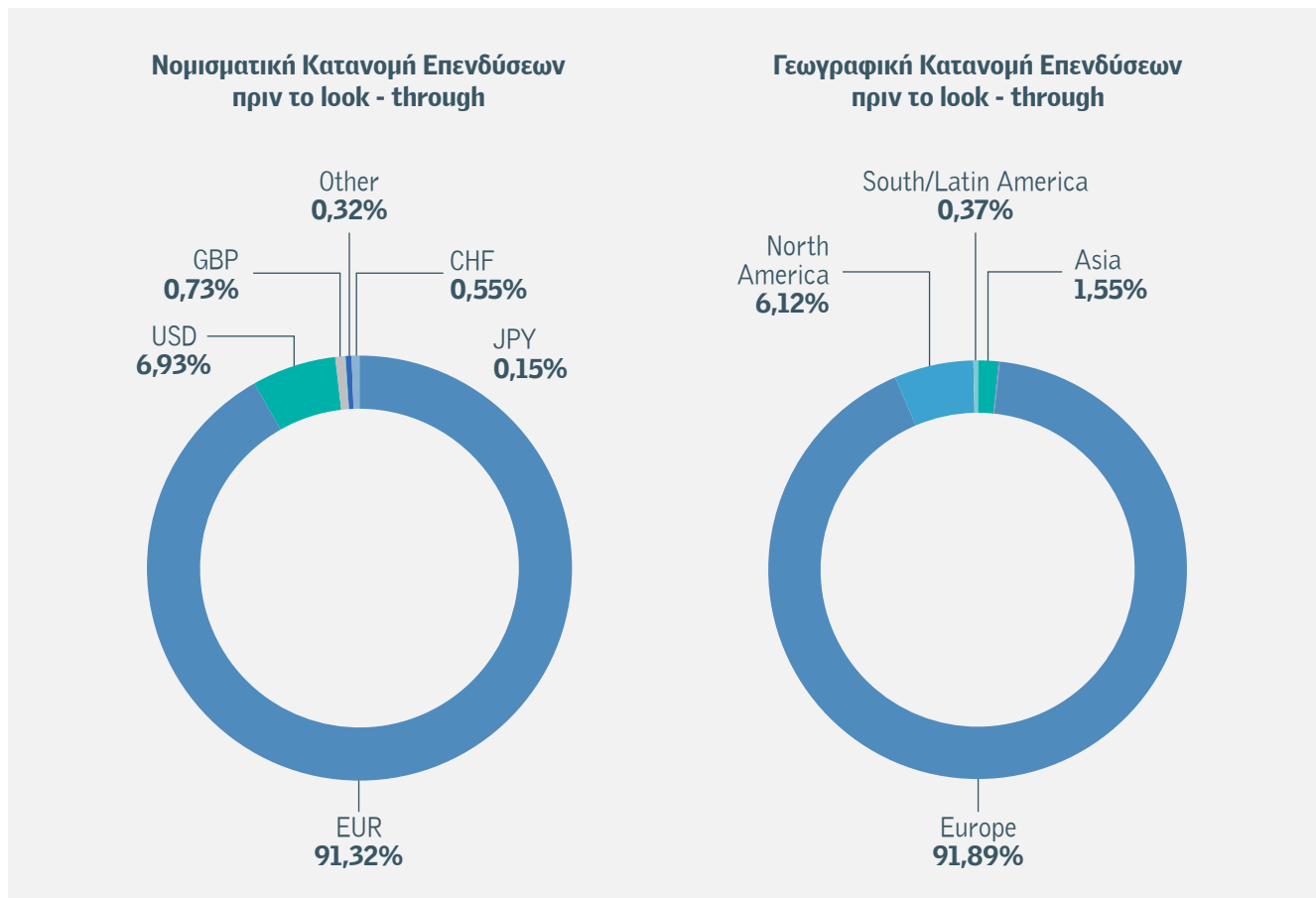
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο είναι διαφοροποιημένο τόσο ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, όσο και ανά γεωγραφική κατανομή και ωριμότητα

αγοράς. Επιπλέον, είναι σχετικά συντηρητικό αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος.

Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλη στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας παρουσιάζει την 30/06/2026 την ακόλουθη διασπορά:

Διάγραμμα: Ανάλυση πριν και μετά το look - through



Διάγραμμα: Νομισματική και Γεωγραφική Κατανομή

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει.

Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρία.

Κατηγορίες Κινδύνου

- Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Rate Risk)
- Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration Risk)
- Συναλλαγματικός Κίνδυνος (Currency Risk)
- Κίνδυνος Περιουσίας (Property Risk)
- Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)

Ο Κίνδυνος Αγοράς της Εταιρίας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II». Ο συνολικός Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) της Εταιρίας εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Φερεγγυότητας, με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026, απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Επιτοκιακός Κίνδυνος	6.400.856
Κίνδυνος Μετοχών	47.928.360
Κίνδυνος Περιουσίας	11.902.327
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	16.342.462
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	11.107.321
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	6.831.542
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(25.675.888)</i>
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	74.836.981

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Rate Risk)

Ως Κίνδυνο Επιτοκίου θεωρούμε τη μείωση της αξίας της καθαρής θέσης της Εταιρίας, καθώς επηρεάζονται και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)

Ως Κίνδυνο Μετοχών θεωρούμε τη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, και κατ' επέκταση της καθαρής θέσης, εξαιτίας της αρνητικής μεταβολής της αξίας των μετοχών.

Οι μετοχές διακρίνονται σε δύο είδη:

- Τύπου I: Περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΕΑ) ή του Οργανισμού για Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (OECD).
- Τύπου II: Περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΕΑ ή OECD, μη εισηγμένες μετοχές, τα υλικά αγαθά και άλητες επενδύσεις που δεν εμπεριέχονται αλλού για τον Κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρία έχει επενδύσεις σε μετοχές καθώς και επενδύσεις σε Μετοχικά Α/Κ και Μικτά Α/Κ. Οι μετοχές των Α/Κ ανήκουν και στην κατηγορία Τύπου I αλλήλα και στην κατηγορία Τύπου II. Στην κατηγορία Τύπου II συμπεριλήφθηκε το ποσό € 10,37 εκ. που αφορούν παράγωγα και λοιπά στοιχεία Α/Κ.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration Risk)

Ως Κίνδυνο Συγκέντρωσης θεωρούμε την τοποθέτηση ενός σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου σε έναν εκδότη – αντισυμβαλλόμενο.

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης προέρχεται από τη συγκέντρωση επενδύσεων σε αντισυμβαλλομένους οι οποίοι έχουν χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Η Εταιρία διαθέτει ένα πλήρως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο λόγω του μεγάλου ποσοστού που είναι επενδυμένο σε αμοιβαία κεφάλαια.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος (Currency Risk)

Ως Συναλλαγματικό Κίνδυνο θεωρούμε τον κίνδυνο που απορρέει από τοποθέτηση σε ξένο νόμισμα. Για κάθε ξένο νόμισμα, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Συναλλαγματικό Κίνδυνο ισούται με τη μεγαλύτερη από τις ακόλουθες:

- Την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αύξησης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό
- Την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της μείωσης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό

Η Εταιρία έχει επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ, κατ' επέκταση υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Περιουσίας (Property Risk)

Ως Κίνδυνο Περιουσίας θεωρούμε τον κίνδυνο μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας της μεταβολής της αποτίμησης των ακινήτων. Ως ακίνητα θεωρούνται:

- Τα οικοπέδα, κτίρια, εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων
- Ακίνητα για την ίδια χρήση της ασφαλιστικής επιχείρησης
- Οι επενδύσεις σε ακίνητα μέσω των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τη μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που προκαλούνται από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου (Risk Free).

Η Εταιρία έχει επενδύσεις σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα, κρατικά και εταιρικά ομόλογα μέσω Α/Κ, προθεσμιακές καταθέσεις και προθεσμιακές καταθέσεις μέσω Α/Κ. Κατ' επέκταση υπόκειται στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου.

4.1.5 Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος καλύπτει όλα τα γεγονότα εκείνα που μπορεί να προκύψουν από την αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών ή από κάποιο ανθρώπινο λάθος. Η Εταιρία έχει εντοπίσει τέτοιους κινδύνους, οι οποίοι έχουν καταγραφεί και ελέγχονται σε τακτή χρονική βάση. Επιπλέον, υπάρχουν εγχειρίδια διαδικασιών για κάθε τμήμα, τα οποία είναι διαθέσιμα ανά πάσα στιγμή.

Κατηγορίες Κινδύνου

Τα κύρια σημεία του Λειτουργικού Κινδύνου της Εταιρίας, καταγράφονται ως εξής:

- Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων
- Προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών

- Εσωτερική απάτη
- Εξωτερική απάτη
- Υπαλήθιες πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος
- Καταστροφή φυσικών περιουσιακών στοιχείων

Λόγω έλλειψης καταγραφής ιστορικών γεγονότων η Εταιρία δεν εκτιμά τον συγκεκριμένο κίνδυνο με κάποιο άλλο τρόπο, παρά μόνο με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση της ΕΙΟΡΑ.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος της Εταιρίας εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026, ανέρχεται στο ποσό των € 5,75 εκ. και υπολογίζεται σύμφωνα με τον σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

4.1.6 Κίνδυνος Φερεγγυότητας βάσει Solvency II

Ο Κίνδυνος Φερεγγυότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρία να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από το νέο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, βάσει των απαιτήσεων του Πυλώνα II.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων. Οι τομείς που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που είναι σύμφωνο με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου φερεγγυότητας II (Solvency II), κατ' ελάχιστον είναι:

I. Κίνδυνος Αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο ή/και τη διακύμανση των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος Αγοράς αποτελείται από τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας που

προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου. Πολιτική της είναι η επένδυση σημαντικού τμήματος του χαρτοφυλακίου σε ομόλογα.

Κίνδυνος Μετοχών

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών/δεικτών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.

Κίνδυνος Ακινήτων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των ακινήτων επηρεάζοντας έτσι τα στοιχεία του ενεργητικού, συνεπώς και τις επενδύσεις που αφορούν γη και τα κτίρια καθώς και τα ακίνητα για ιδία χρήση.

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από την αλληλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των πιστωτικών περιθωρίων κινδύνου (Spread) πάνω στην καμπύλη μηδενικού κινδύνου (Risk Free) που επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα στα εταιρικά ομόλογα και στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από την αλληλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Η Εταιρία συναλλιάσσεται μόνο σε Ευρώ και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από την υπερβολική συνολική έκθεση σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων στις χρηματοπιστωτικές συναλλαγές.

II. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρίας, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιαδήποτε σύμβασης ή οποιαδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με την Εταιρία. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει τους αντισυμβαλλομένους, π.χ. μεσίτες ασφαλειών και αντασφαλιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

III. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα. Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου.

IV. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα η Εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις και φροντίζει για την έγκαιρή αποπληρωμή παρακολουθώντας τις ταμειακές εισροές και εκροές και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων.

V. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με τη σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή.

Η Εταιρία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων στον αντασφαλιστή, ενώ παράλληλα ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πολιτική της στην ανάληψη των κινδύνων, ώστε η συχνότητα και το ύψος των ζημιών να είναι εντός των ορίων που είχαν εκτιμηθεί στην τιμολόγηση.

Εν κατακλείδι, η Εταιρία παρακολουθούσε και συνεχίζει να παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τις εν λόγω εξελίξεις, λαμβάνοντας κάθε αναγκαίο μέτρο ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Η Εταιρία καταφέρνει να ανταποκρίνεται με επιτυχία στις δυσκολίες που υφίστανται, στηρίζοντας τη ρευστότητα του εγχώριου συστήματος και συνεχίζοντας απρόσκοπτα και ομαλά τη λειτουργία της σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης.

Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρία παρακολουθεί και αποτιμά συνεχώς τις εξελίξεις και θα ενημερώνει άμεσα το επενδυτικό κοινό για κάθε επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες μπορεί να έχουν στη λειτουργία της, την οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

4.1.7 Διαχείριση Κεφαλαίων

Το ελάχιστο ύψος του Μετοχικού Κεφαλαίου και του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας ορίζονται από τις Εποπτικές Αρχές και τον Εμπορικό Νόμο. Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων σε σχέση με τα απαιτούμενα ελάχιστα όρια και τις εξελίξεις στο εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον της που μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα διαθέσιμα κεφάλαια της.

Από την 1 Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν.4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ο οποίος δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ της 5 Φεβρουαρίου 2016. Ο νέος νόμος αντικαθιστά τον προηγούμενο νόμο 400/1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και θέτει σε ισχύ τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (Solvency II) 2009/138/ΕΕ.

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίων από την Εταιρία είναι η διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να λειτουργεί με βάση

την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους μετόχους.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρία, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της.

Η Εταιρία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή της δομή και προβαίνει σε αναπροσαρμογές ανάλογα με τις μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων που πηγάζουν από τις εργασίες της. Για να διατηρήσει ή να αναπροσαρμόσει την κεφαλαιακή της δομή, η Εταιρία μπορεί να μεταβάλει τη μερισματική της πολιτική προς τους μετόχους ή να επιλέξει την έκδοση μετοχών. Η Εταιρία στις 30/06/2026 κάλυπτε όλες τις υποχρεώσεις της σχετικά με τα απαιτούμενα κεφάλαια (M.C.R. και S.C.R.) που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει του SOLVENCY II.

4.1.8 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Διανύοντας μια πρωτόγνωρη περίοδο για τη χώρα μας και ολόκληρο τον πλανήτη (γεωπολιτικές εντάσεις, πληθωρισμός, κλιματική αλλαγή), η οποία χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα και μεταβλητότητα, η Εταιρία έχει ως πρωταρχικό της μέλημα να ενεργεί με σύνεση και ψυχραιμία ώστε να προβαίνει στη λήψη ορθών αποφάσεων με σκοπό τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της.

Σημαντικό ρόλο σε αυτή την προσπάθεια διαδραματίζουν οι εκτενείς έλεγχοι προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που υλοποιεί η Εταιρία καθώς και η συνεχής επαγρύπνηση που επιδεικνύει, από την έναρξη της κρίσης των τελευταίων ετών (Covid-19), με τη στενή παρακολούθηση της εξέλιξης των ποσοτικών στοιχείων που συνθέτουν το σύνολο του ενεργητικού. Τα δύο αυτά σημεία παρουσιάζονται συνοπτικά στα ακόλουθα.

Εκτίμηση των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων στις επενδύσεις, στη φερεγγυότητα και στους επιχειρηματικούς στόχους

Επιπλέον η Εταιρία έχει εκπονήσει μία σειρά από stress tests ώστε να μελετήσει την επίπτωση μεταβολών στις επενδύσεις. Τα tests αυτά μελετούν την επίπτωση στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο ιδιαίτερα δυσμενών παρελθόντων συμβάντων και αποτελούν μία καλή προσομοίωση τυχόν δυσμενών σεναρίων που ενδέχεται να επαναληφθούν στην πορεία της Εταιρίας.

Τα αποτελέσματα των εν λόγω tests, μη ημερομηνία αναφοράς 30/06/2026 παρουσιάζονται παρακάτω:

Σενάρια Βραχυπρόθεσμης Πτώσης	Ποσοστιαία Μεταβολή
Χρεοκοπία Lehman 2008 14 Σεπτ - 14 Οκτ 2008	-6,4%
Ελληνική Κρίση 2015 22 Ιουν - 08 Ιουλ 2015	-1,8%
Πανδημία Covid 19 Φεβ 2020 - 23-Μαρτ 2020	-11,5%

Σενάρια Μακροπρόθεσμης Πτώσης	Ποσοστιαία Μεταβολή
Χρεοκοπία Lehman 2008 14 Σεπτεμβρίου - 14 Οκτωβρίου 2008	-12,9%
Ελληνική Κρίση 2015 22 Ιουνίου - 08 Ιουλίου 2015	-3,8%
Πανδημία COVID 19 Φεβρουαρίου 2020 - 23 Μαρτίου 2020	-7,1%

Παρατηρείται ότι η μεγαλύτερη αρνητική επίπτωση στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας προκύπτει από την επανάληψη της Παγκόσμια Χρηματοοικονομικής Κρίσης με πτώση της αξίας του χαρτοφυλακίου κατά 12,9%. Σε περίπτωση επέλευσης αυτών των ιδιαίτερα δυσμενών σεναρίων εκτιμάται ότι οι διαχειριστές θα αναδιαρθρώσουν το χαρτοφυλάκιο που διαχειρίζονται σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική και τις εφαρμοζόμενες πρακτικές που σε τέτοιες περιπτώσεις ενδείκνυνται για το μετριασμό της πτώσης. Αυτό περιλαμβάνει μετατόπιση των επενδύσεων σε λιγότερο επηρεαζόμενα περιουσιακά στοιχεία ή αποχή από κάποιες αγορές αν αυτό απαιτηθεί.

Ποσοτικά Δεδομένα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ενδεικτική απεικόνιση των δεδομένων κατά την περίοδο αναφοράς της τρέχουσας αξίας (Market Value) τόσο στο σύνολο του ενεργητικού όσο και στα επιμέρους στοιχεία που το απαρτίζουν.

Ημερομηνία Αναφοράς	Σύνολο Ενεργητικού	Μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες	Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια δημοσίου	Μετοχές	Συλλογικές επενδύσεις (Αμοιβαία Κεφάλαια κ.λπ.)	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού
31/12/2020	249.270.733	57.119.403	71.983.807	11.386.001	65.579.422	43.202.101
30/6/2021	266.687.473	64.829.175	75.830.974	11.915.822	68.820.595	45.290.906
31/12/2021	273.815.249	75.962.239	71.534.376	12.859.886	66.420.298	47.038.450
30/6/2022	267.229.729	72.476.831	79.934.297	10.124.791	54.447.938	50.245.873
31/12/2022	278.164.961	33.004.529	124.713.878	11.340.727	58.212.725	50.893.101
30/6/2023	283.862.554	22.346.212	146.895.634	12.353.667	60.614.180	41.029.826
31/12/2023	306.222.302	23.882.780	153.935.787	16.539.730	65.032.412	46.831.593
30/06/2024	321.266.935	28.028.484	156.308.634	24.536.706	61.745.425	50.647.686
31/12/2024	340.255.713	29.386.244	178.045.209	24.661.915	58.770.129	49.392.216
30/06/2025	362.345.415	37.925.680	173.846.348	38.929.002	60.950.969	50.693.417
31/12/2025	394.672.331	10.275.910	193.854.474	46.328.123	84.480.973	59.732.851
30/6/2026	413.471.972	16.676.352	205.302.248	44.883.331	85.703.567	60.906.474

Η μεταβολή και η ποσοστιαία μεταβολή σε σχέση με την 31/12/2020 για κάθε ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Σημειώνουμε ότι για την καλύτερη επισκόπηση των αποτελεσμάτων τα στοιχεία του ενεργητικού έχουν ομαδοποιηθεί σε δύο κατηγορίες (Μετρητά, Ομόλογα, Μετοχές, Αμοιβαία Κεφάλαια) και (Ομόλογα, Μετοχές, Αμοιβαία Κεφάλαια).

Από τον πίνακα παρατηρούμε ότι την 30/06/2026 σημειώνεται αύξηση στο Σύνολο Ενεργητικού της τάξης του 65,87% σε σχέση με την 31/12/2020.

Τρέχουσα Αξία (Market Value) στην Ημερομηνία Αναφοράς

Ημερομηνία Αναφοράς	Σύνολο Ενεργητικού	Μετρητά, Ομόλογα, Μετοχές, ΑΚ	Ομόλογα, Μετοχές, ΑΚ
31/12/2020	249.270.733	206.068.633	148.949.230
30/6/2021	266.687.473	221.396.566	156.567.391
31/12/2021	273.815.249	226.776.799	150.814.560
30/6/2022	267.229.729	216.983.857	144.507.026
31/12/2022	278.164.961	227.271.859	194.267.330
30/6/2023	283.862.554	242.209.693	219.863.481
31/12/2023	306.222.302	259.390.709	235.507.929
30/06/2024	321.266.935	270.619.249	242.590.765
31/12/2024	340.255.713	290.863.497	261.477.253
30/06/2025	362.345.415	311.651.999	273.726.319
31/12/2025	394.672.331	333.247.703	322.971.792
30/6/2026	413.471.972	350.781.801	334.105.449

Μεταβολή (σε σχέση με την 31/12/2020)

30/6/2021	17.416.740	15.327.933	7.618.161
31/12/2021	24.544.516	20.708.166	1.865.330
30/6/2022	17.958.996	10.915.224	-4.442.204
31/12/2022	28.894.228	21.203.226	45.318.100
30/6/2023	34.591.821	36.141.060	70.914.251
31/12/2023	56.951.569	53.322.076	86.558.699
30/6/2024	71.996.202	64.550.616	93.641.535
31/12/2024	90.984.980	84.794.864	112.528.023
30/6/2025	113.074.682	105.583.366	124.777.089
31/12/2025	145.401.598	127.179.070	174.022.562
30/6/2026	164.201.239	144.713.168	185.156.219

% Μεταβολή (σε σχέση με την 31/12/2020)

30/6/2021	6,99%	7,44%	5,11%
31/12/2021	9,85%	10,05%	1,25%
30/6/2022	7,20%	5,30%	-2,98%
31/12/2022	11,59%	10,29%	30,43%
30/6/2023	13,88%	17,54%	47,61%
31/12/2023	22,85%	25,88%	58,11%
30/6/2024	28,88%	31,32%	62,87%
31/12/2024	36,50%	41,15%	75,55%
30/6/2025	45,36%	51,24%	83,77%
31/12/2025	58,33%	61,72%	116,83%
30/6/2026	65,87%	70,23%	124,31%

4.2 Ιεραρχία εύλογης αξίας

4.2.1 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων βάση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

Επίπεδο 1: Στο επίπεδο 1 περιλαμβάνονται μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Επίπεδο 2: Στο επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης ή τεχνικές με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογισθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά.

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα και μετοχές οι αξίες των οποίων έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας δεδομένα από οργανωμένες αγορές.

Επίπεδο 3: Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως μετοχές και ομολογίες εταιρειών εσωτερικού για την αποτίμηση των οποίων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της καθαρής θέσης ή προσδιορίστηκε με βάση εκτίμηση από τη διοίκηση.

Τα ανωτέρω περιγράφουν σε γενικές γραμμές τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η Εταιρία σε ότι αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει. Εκτός αυτών, σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων, η διοίκηση εξετάζει εάν συντρέχουν πρόσθετοι λόγοι απομείωσης των ανωτέρω αξιών. Στην περίπτωση που η εύλογη αξία υπολείπεται της αντίστοιχης λογιστικής, η απομείωση αυτή βαραίνει τα αποτελέσματα χρήσης.

Σε κάθε περίπτωση, εάν προκύψουν πωλήσεις ή ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών επενδύσεων όλων των ανωτέρω κατηγοριών, αυτά αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους. Τυχόν κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν βαρύνουν τα αποτελέσματα της οικονομικής χρήσης όπου έγινε η συναλλαγή πώλησης.

Τα επίπεδα των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαθέτει η Εταιρία έχουν ως εξής:

30/06/2026	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές εισηγμένες	44.883.330,83	-	-	44.883.330,83
Ομόλογα	205.302.248,06	-	-	205.302.248,06
Αμοιβαία κεφάλαια	83.919.870,07	-	-	83.919.870,07
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	334.105.448,96	-	-	334.105.448,96
Επενδύσεις σε εταιρίες Κεφαλαιουχικού Σκοπού (Capital Venture)	-	-	1.783.696,78	1.783.696,78
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω ροιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	1.783.696,78	1.783.696,78

31/12/2025	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές εισηγμένες	46.328.123,04	-	-	46.328.123,04
Ομόλογα	193.854.474,00	-	-	193.854.474,00
Αμοιβαία κεφάλαια	82.789.195,37	-	-	82.789.195,37
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	322.971.792,41	-	-	322.971.792,41
Επενδύσεις σε εταιρίες Κεφαλαιουχικού Σκοπού (Capital Venture)	-	-	1.691.777,53	1.691.777,53
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω ροιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	1.691.777,53	1.691.777,53

4.2.2 Επιμέτρηση της εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία αποτιμά τα επενδυτικά ακίνητα σε εύλογες αξίες σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η κατηγοριοποίηση των επενδυτικών ακινήτων έγινε λαμβάνοντας υπόψη τα κοινά χαρακτηριστικά των ακινήτων, καθώς και τους κινδύνους που αυτά ενσωματώνουν.

Παράλληλα, η Εταιρία αποτιμά τα ιδιοχρησιμοποιούμενα γήπεδα και κτίρια της σε εύλογη αξία, μειωμένη κατά τις μεταγενέστερες σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημίες απομείωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 16.

Η εύλογη αξία των ακινήτων προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, σύμφωνα με οδηγίες που εκδίδονται από τη Διεθνή Επιτροπή Προτύπων Αποτίμησης (International Valuation Standards Committee). Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν αναφέρονται παρακάτω.

Μέθοδοι Αποτίμησης

Συγκριτική Μέθοδος

Η εύλογη αξία του ακινήτου προκύπτει αφού ληφθούν υπόψη συγκριτικά στοιχεία της κτηματαγοράς τα οποία θα αξιολογηθούν με βάση παράγοντες όπως πιθανοί περιορισμοί στη χρήση, στοιχεία της τοποθεσίας, του μεγέθους του ακινήτου, της παλαιότητάς του, του τύπου του χρήστη κ.λπ.

Οι βασικοί παράγοντες που έχουν ληφθεί υπόψη για την εκτίμηση είναι οι ακόλουθοι:

- Τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου.
- Το πολεοδομικό καθεστώς της άμεσα γύρω περιοχής.
- Η προσφορά και ζήτηση στην άμεσα γύρω περιοχή.
- Ο χαρακτήρας ως προς τη χρήση της συγκεκριμένης και ευρύτερης περιοχής.
- Η ποιότητα κατασκευής του ακινήτου και ο βαθμός συντήρησης αυτού.

Μέθοδος Προεξόφλησης Χρηματοροών

Η εν λόγω μέθοδος στηρίζεται στη λογική ότι, η αγοραία αξία των επαγγελματικών ακινήτων προκύπτει από την κεφαλαιοποιημένη αξία του εισοδήματός τους και σκοπός της προσέγγισης είναι να υπολογιστεί η αξία του δικαιώματος που έχει ένας επενδυτής, να λαμβάνει εισόδημα. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης (All-Risk-Yield) αποτελεί τον συνδετικό κρίκο μεταξύ της κτηματαγοράς και της ευρύτερης αγοράς χρήματος.

Οι συντελεστές κεφαλαιοποίησης (πολλαπλασιαστές κερδών), καθορίζονται ανάλογα με τα ειδικά χαρακτηριστικά του ακινήτου και της επένδυσης, εμπεριέχοντας το ρίσκο που έχει το δικαίωμα εισοδήματος στο διηνεκές για κάποιον επενδυτή. Επίσης, υπολογίζονται οι σημαντικότερες καθαρές χρηματοροές για κάθε έτος διάρκειας της Εταιρίας, αναλύοντας όλα τα πιθανά μελλοντικά έσοδα και έξοδα, όπως προκύπτουν από τη λει-

τουργία ανάλογων επιχειρήσεων, αλλήλ και βάσει των διατεθέντων οικονομικών στοιχείων.

Κατόπιν επιλέγεται το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, ανάλογα με τον κίνδυνο πραγματοποίησης των χρηματορρών, όπως καθορίζεται από τη γενικότερη οικονομική θεωρία αλλήλ και τις απαιτήσεις ενός μέσου επενδυτή για ανάλογες επενδύσεις και υπολογίζεται η παρούσα αξία των μελλοντικών καθαρών χρηματορρών (Discounted Cash Flow). Με τη μέθοδο αυτή μπορεί ένας επενδυτής να υπολογίσει αναλυτικά τις μελλοντικές του προσδοκίες στηριζόμενος στην οικονομική βιωσιμότητα της Εταιρίας βάσει ρεαλιστικών παραδοχών.

Η μέθοδος περιλαμβάνει επίσης ανάλυση του αντίκτυπου που θα έχουν κάποιες αλληλαγές στις παραδοχές που εφαρμόστηκαν ώστε να εκτιμηθεί η διακύμανση/κίνδυνος της επένδυσης.

Η διάρκεια ηλιτουργίας καθορίζεται σε δέκα (10) έτη, ενώ στο τέλος της ακολουθεί πραγματική ή υποθετική πώληση της Εταιρίας - ακινήτου με βάση τα προβλεπόμενα κέρδη προ τόκων και αποσβέσεων (EBITDA – Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization) της τελευταίας χρονιάς που κεφαλαιοποιούνται με τον κατάλληλο πολλαπλασιαστή (Exit Yield).

Μέθοδος Κόστους Αντικατάστασης

Για την εφαρμογή της μεθόδου πραγματοποιείται ξεχωριστή εκτίμηση για κάθε τμήμα του ακινήτου της γης και των κτισμάτων ξεχωριστά.

Προσδιορίζεται η αγοραία αξία για τη γη βασισμένη σε συγκριτικά στοιχεία, λαμβάνοντας επίσης υπόψη πολεοδομικά δεδομένα, τις υποδομές στην περιοχή του ακινήτου, περιορισμούς στη χρήση της γης και πρόσβαση στην περιοχή.

Ακολουθώς πραγματοποιούνται εκτιμήσεις για τα κτίσματα, συμπεριλαμβανομένων των αντικειμένων που αποτελούν μόνιμα μέρη αυτών.

Αφού προσδιορισθεί η αξία για την κατασκευή των κτισμάτων αυτών ως νέων, προσδιορίζεται ο κατάλληλος συντελεστής απόσβεσης ο οποίος καθορίζεται αφού ληφθούν υπόψη και παράγοντες όπως η κατάσταση συντηρήσεως και η τεχνολογική και τεχνική απαξίωση που παρουσιάζουν τα κτίσματα, και με βάση τον οποίο απομειώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων ως νέων.

Όλα τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρίας κατηγοριοποιήθηκαν στο Επίπεδο 3.

5. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Την 30 Ιουνίου 2026 κανένας πελάτης της Εταιρίας δεν υπερέβαινε το 10% των συνολικών πωλήσεων της.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας ανά λειτουργικό τομέα αναλύονται ως εξής:

01 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2026	Motor	Non Motor	Health	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Ασφαλιστικά Έσοδα	42.837.878,20	10.316.859,26	910.844,99	-	54.065.582,45
Ασφαλιστικά Έξοδα	(39.810.921,96)	(3.154.481,04)	(638.592,37)	-	(43.603.995,37)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	(1.737.276,23)	(1.688.115,00)	(58.175,95)	-	(3.483.567,19)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	1.289.680,01	5.474.263,22	214.076,66	-	6.978.019,89
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	4.210.583,88	1.014.055,86	89.527,99	-	5.314.167,73
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	5.024.187,98	1.210.000,18	106.827,34	-	6.341.015,49
Έσοδα επενδύσεων	3.267.448,11	786.915,78	69.474,47	-	4.123.838,35
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	-	-	-	57.966,52	57.966,52
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών αποτελεσμάτων	12.502.219,96	3.010.971,81	265.829,80	57.966,52	15.836.988,09
Σύνολο Εσόδων (α)	13.791.899,97	8.485.235,03	479.906,46	57.966,52	22.815.007,98
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(149.006,50)	9.207,90	2.113,14	-	(137.685,46)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(38.352,63)	5.828,31	8,17	-	(32.516,14)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (β)	(187.359,12)	15.036,21	2.121,31	-	(170.201,61)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	-	(1.714.084,21)	(1.714.084,21)
Λοιπά έξοδα	-	-	-	(99.921,17)	(99.921,17)
Σύνολο Εξόδων (γ)	-	-	-	(1.814.005,39)	(1.814.005,39)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων (α)+(β)+(γ)	13.604.540,85	8.500.271,24	482.027,77	(1.756.038,87)	20.830.800,99
Αποσβέσεις	-	-	-	232.948,42	232.948,42
Φόρος εισοδήματος	(3.474.870,50)	(836.870,34)	(73.884,81)	(4.702,06)	(4.390.327,71)

01 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2025	Motor	Non Motor	Health	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
Ασφαλιστικά Έσοδα	45.586.630,41	3.393.792,59	875.575,30	-	49.855.998,29
Ασφαλιστικά Έξοδα	(40.727.547,19)	(1.665.595,08)	(821.764,89)	-	(43.214.907,16)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	(1.330.715,52)	(1.304.558,91)	(44.501,58)	-	(2.679.776,00)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	3.528.367,70	423.638,61	9.308,83	-	3.961.315,13
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	3.610.531,69	268.793,63	69.346,92	-	3.948.672,23
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	3.055.606,14	227.481,03	58.688,55	-	3.341.775,72
Έσοδα επενδύσεων	3.558.793,41	264.941,86	68.353,19	-	3.892.088,46
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	-	-	-	751.213,73	751.213,73
Σύνολο επενδύσεων και λοιπών αποτελεσμάτων	10.224.931,24	761.216,51	196.388,66	751.213,73	11.933.750,14
Σύνολο Εσόδων (α)	13.753.298,94	1.184.855,12	205.697,49	751.213,73	15.895.065,27
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(711.709,63)	(47.551,74)	(3.406,95)	-	(762.668,30)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(48.116,14)	39.510,87	1.952,58	-	(6.652,69)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (β)	(759.825,76)	(8.040,86)	(1.454,37)	-	(769.320,99)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	-	(1.465.413,79)	(1.465.413,79)
Λοιπά έξοδα	-	-	-	(259.076,92)	(259.076,92)
Σύνολο Εξόδων (γ)	-	-	-	(1.724.490,71)	(1.724.490,71)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων (α)+(β)+(γ)	12.993.473,17	1.176.814,26	204.243,12	(973.276,98)	13.401.253,57
Αποσβέσεις	-	-	-	157.432,86	157.432,86
Φόρος εισοδήματος	(2.268.761,03)	(168.902,69)	(43.575,74)	(37.386,50)	(2.518.625,95)

Η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύεται ως εξής:

01 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2026	Motor	Non Motor	Health	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	9.406.436,61	2.265.398,91	200.005,37	12.728,42	11.884.569,31
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	61.918,52	14.912,14	1.316,55	83,79	78.231,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	39.203,41	9.441,55	833,57	53,05	49.531,58
Επενδύσεις σε ακίνητα	28.416.832,98	6.843.767,22	604.215,97	38.452,53	35.903.268,69
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	1.411.765,98	340.002,62	30.017,83	1.910,35	1.783.696,78
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	264.438.840,41	63.686.121,12	5.622.659,27	357.828,16	334.105.448,96
Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και αντασφαλίσεις	1.233.449,75	297.057,84	26.226,36	-	1.556.733,94
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.508.329,77	1.738.167,32	133.110,02	-	6.379.607,12
Έξοδα επομένων χρήσεων	214.637,80	780.808,26	1.182,85	54,70	996.683,61
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.211.718,92	773.494,24	68.289,52	4.345,97	4.057.848,65
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	13.199.051,96	3.178.793,33	280.646,26	17.860,43	16.676.351,99
Σύνολο Ενεργητικού	326.142.186,12	79.927.964,55	6.968.503,56	433.317,40	413.471.971,63
Υποχρεώσεις					
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	187.811.310,14	16.796.644,88	1.660.559,57	-	206.268.514,59
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	136.952,78	85.926,25	2.244,73	-	225.123,76
Αναβλητέες φορολογικές υποχρεώσεις	8.082.004,20	1.946.429,27	171.844,48	10.936,25	10.211.214,20
Προβλέψεις	267.384,78	64.395,61	5.685,30	361,81	337.827,50
Λοιπές Υποχρεώσεις	12.275.929,76	2.956.473,22	261.018,28	16.611,30	15.510.032,56
Σύνολο υποχρεώσεων	208.573.581,67	21.849.869,22	2.101.352,36	27.909,36	232.552.712,61
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	208.573.581,67	21.849.869,22	2.101.352,36	180.947.168,39	413.471.971,63

01 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2025	Motor	Non Motor	Health	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	9.415.202,82	2.339.727,54	208.071,70	112.226,37	12.075.228,43
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	14.619,11	3.632,93	323,08	174,26	18.749,37
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33.944,63	8.435,42	750,16	404,61	43.534,82
Επενδύσεις σε ακίνητα	27.936.425,59	6.942.349,05	617.382,29	332.993,74	35.829.150,67
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω ροιπών συνολικών εισοδημάτων	1.319.099,57	327.803,20	29.151,50	15.723,27	1.691.777,53
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	251.825.044,03	62.579.851,17	5.565.218,89	3.001.678,32	322.971.792,41
Απαιτήσεις από ασφαλιστήρα και αντασφαλίσεις	1.041.455,67	258.807,22	23.015,70	-	1.323.278,59
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	3.998.708,38	2.048.515,72	153.901,15	-	6.201.125,26
Έξοδα επομένων χρήσεων	100.630,79	40.144,62	1.782,96	513,28	143.071,65
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.195.815,76	794.177,07	70.626,07	38.093,16	4.098.712,06
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	8.012.252,55	1.991.087,00	177.067,14	95.503,63	10.275.910,32
Σύνολο Ενεργητικού	306.893.198,89	77.334.530,95	6.847.290,64	3.597.310,62	394.672.331,10
Υποχρεώσεις					
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	183.291.014,48	16.985.692,25	1.660.955,43	-	201.937.662,16
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16.015,99	107.035,50	231,28	-	123.282,77
Αναβλητέες φορολογικές υποχρεώσεις	6.997.196,97	1.738.840,34	154.634,87	83.404,47	8.974.076,64
Προβλέψεις	244.024,97	60.641,49	5.392,84	2.908,70	312.968,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	11.074.702,76	2.752.122,03	244.745,89	132.007,11	14.203.577,79
Σύνολο υποχρεώσεων	201.622.955,17	21.644.331,61	2.065.960,31	218.320,28	225.551.567,37
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	201.622.955,17	21.644.331,61	2.065.960,31	169.339.084,02	394.672.331,10

6i. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	2.782.300,00	6.553.451,44	164.425,22	1.749.169,30	-	11.249.345,96
Προσθήκες περιόδου	-	-	4.959,99	176.838,24	34.124,80	215.923,03
Επιμέτρηση σε εύλογη αξία	(62.300,00)	6.233.768,99			-	6.171.468,99
Πωλήσεις/Διαγραφές/Μειώσεις	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2025	2.720.000,00	12.787.220,43	169.385,21	1.926.007,54	34.124,80	17.636.737,98
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	-	3.386.671,01	162.888,23	1.720.912,20	-	5.270.471,44
Αποσβέσεις	-	247.548,66	5.247,95	38.241,51	-	291.038,12
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2025	-	3.634.219,67	168.136,18	1.759.153,71	-	5.561.509,56
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	2.720.000,00	9.153.000,76	1.249,03	166.853,83	34.124,80	12.075.228,43

	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2026	2.720.000,00	12.787.220,43	169.385,21	1.926.007,54	34.124,80	17.636.737,98
Προσθήκες	-	-	-	11.137,84	9.920,00	21.057,84
Μειώσεις	-	-	(12.375,00)	-	-	(12.375,00)
Λοιπές Μεταφορές	-	-	-	44.044,80	(44.044,80)	-
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2026	2.720.000,00	12.787.220,43	157.010,21	1.981.190,18	-	17.645.420,82
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2026	-	3.634.219,67	168.136,18	1.759.153,71	-	5.561.509,56
Αποσβέσεις	-	183.060,00	144,00	28.512,93	-	211.716,93
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(12.374,98)	-	-	(12.374,98)
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2026	-	3.817.279,67	155.905,20	1.787.666,64	-	5.760.851,51
Αναπόσβεστη αξία 30/06/2026	2.720.000,00	8.969.940,76	1.105,01	193.523,54	-	11.884.569,31

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άληθα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρίας.

δii. Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεις Μισθώσεων

Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις της Εταιρίας όπως σχηματίστηκαν κατά την 30/06/2026 και την 31/12/2025 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ακίνητα	Σύνολο	Υποχρέωση μίσθωσης
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2026	18.749,37	18.749,36	21.250,71
Προσθήκες/Τροποποιήσεις	74.076,76	74.076,76	74.076,76
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(14.595,12)	(14.595,12)	-
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	-	-	327,03
Πληρωμές τόκων μισθώσεων	-	-	(327,03)
Πληρωμές χρεολυσίων μισθώσεων	-	-	(16.772,97)
Υπόλοιπο λήξης 30/06/2026	78.231,00	78.231,00	78.554,50

Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	47.939,61	47.939,61	53.495,15
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(29.190,25)	(29.190,25)	-
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	-	-	1.955,56
Πληρωμές τόκων μισθώσεων	-	-	(1.955,56)
Πληρωμές χρεολυσίων μισθώσεων	-	-	(32.244,44)
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2025	18.749,37	18.749,37	21.250,71

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	52.707,83	20.601,63
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	25.846,67	649,07
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	78.554,50	21.250,71

Η Εταιρία για τις ανάγκες της λειτουργίας της μισθώνει μία αποθήκη και το κατάστημα που στεγάζεται το υποκατάστημα της Κρήτης. Κάθε μίσθωση αντικατοπτρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης ως περιουσιακό δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης. Οι μισθώσεις κτιρίων εγκαταστάσεων έχουν διάρκεια μίσθωσης έως και 3 έτη.

Δεν εντοπίζονται μεταβλητές πληρωμές μισθωμάτων που να εξαρτώνται από ένα δείκτη ή επιτόκιο ώστε να εξαιρεθούν από την αρχική αποτίμηση της υποχρέωσης μίσθωσης και του περιουσιακού στοιχείου.

Η υποχρέωση από μισθώσεις εμφανίζεται στο κονδύλι «Λοιπών Υποχρεώσεων», σημείωση 17.

7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Λογισμικό	
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	549.713,23
Προσθήκες περιόδου	28.629,12
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2025	578.342,35
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	526.236,10
Αποσβέσεις περιόδου	8.571,43
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2025	534.807,53
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2025	43.534,82

Λογισμικό	
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2026	578.342,35
Προσθήκες Περιόδου	12.633,12
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2026	590.975,47
Σωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2026	534.807,53
Αποσβέσεις περιόδου	6.636,36
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2026	541.443,89
Αναπόσβεστη αξία 30/06/2026	49.531,58

8. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	35.829.150,67	31.036.372,85
Προσθήκες	74.118,02	401.741,48
Εκποιήσεις/Μειώσεις	-	(1.974.349,31)
Κέρδη/(Ζημιές) από εκτίμηση στην εύλογη αξία	-	6.365.385,65
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	35.903.268,69	35.829.150,67

Κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρία προέβη σε πώληση ξενοδοχειακής μονάδας στη Ρόδο, ELITE HOTEL, έναντι 2,4 εκ. €, αναγνωρίζοντας κέρδος από πώληση ακινήτου 425 χιλ. € το οποίο και απεικονίστηκε στο κονδύλι Λοιπά Έσοδα της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της προηγούμενης περιόδου. Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρίας. Επίσης, δεν υπάρχουν λοιπές νομικές υποχρεώσεις που να προκύπτουν από τις συμβάσεις των μισθώσεων ακινήτων.

9. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Σύνολο Ομολόγων	Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων	Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων	ΣΥΝΟΛΟ
30 Ιουνίου 2026				
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	193.854.474,00	46.328.123,04	82.789.195,37	322.971.792,41
Αγορές	94.013.856,42	9.656.652,22	15.363.172,22	119.033.680,86
Πωλήσεις	(14.400.512,72)	(16.143.150,21)	(21.261.505,49)	(51.805.168,42)
Λήξη ομολόγων	(67.749.785,57)	-	-	(67.749.785,57)
Μεταφορά	-	(924.350,00)	924.350,00	-
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	(415.784,07)	5.966.055,78	6.104.657,97	11.654.929,68
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	205.302.248,06	44.883.330,83	83.919.870,07	334.105.448,96
31 Δεκεμβρίου 2025				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	178.045.209,24	24.661.914,90	58.770.128,66	261.477.252,80
Αγορές	127.458.406,17	30.723.364,96	48.401.366,51	206.583.137,64
Πωλήσεις	(50.890.432,27)	(19.753.433,79)	(29.352.114,85)	(99.995.980,91)
Λήξη ομολόγων	(62.431.782,98)	-	-	(62.431.782,98)
Μεταφορά	-	762.469,79	(762.469,79)	-
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	1.673.073,84	9.933.807,18	5.732.284,84	17.339.165,86
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	193.854.474,00	46.328.123,04	82.789.195,37	322.971.792,41

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων αφορούν επενδύσεις σε εταιρίες κεφαλαιουχικού σκοπού (Capital Venture) που έχει στην κατοχή της, όπου την 30/06/2026 ανέρχονται σε 1.783.696 €, έναντι 1.691.778 € της 31/12/2025. Εντός της περιόδου προέβη σε αγορές μεριδίων ύψους 142.270 €, ενώ πούλησε μερίδια αξίας 50.604 €, αναγνωρίζοντας κέρδος 254 € στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα επενδυτικά αποτελέσματα.

10. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές

Οι απαιτήσεις που εμφανίζει η Εταιρία από τους αντασφαλιστές της με 30/06/2026 και την 31/12/2025 αναλύονται ως εξής:

Συμφωνία Υπολειπόμενης Κάλυψης και Υποχρεώσεων για Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις 30/06/2026	Απαίτηση υπολειπόμενης κάλυψης	Απαίτηση αντασφαλιστικών αποζημιώσεων		ΣΥΝΟΛΟ
		Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 1/1/2026	-	5.794.175,65	406.949,61	6.201.125,26
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 1/1/2026	(123.282,77)	-	-	(123.282,77)
Καθαρό υπόλοιπο 1/1/2026	(123.282,77)	5.794.175,65	406.949,61	6.077.842,49
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικές συμβάσεις				
Αντασφαλιστικά έξοδα	(3.728.884,18)	-	-	(3.728.884,18)
Ανακτήσεις ζημιών	-	34.318,99	2.491,25	36.810,24
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	200.398,56	8.108,20	208.506,76
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	(3.728.884,18)	234.717,55	10.599,45	(3.483.567,19)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	(33.622,06)	1.105,92	(32.516,14)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(3.728.884,18)	201.095,49	11.705,37	(3.516.083,33)
Ταμειακές ροές:				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα μετά των προμηθειών	3.627.043,19	-	-	3.627.043,19
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	(34.319,00)	-	(34.319,00)
Σύνολο ταμειακών ροών	3.627.043,19	(34.319,00)	-	3.592.724,19
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 30/06/2026	-	5.960.952,14	418.654,98	6.379.607,12
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 30/06/2026	(225.123,76)	-	-	(225.123,76)
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30/06/2026	(225.123,76)	5.960.952,14	418.654,98	6.154.483,35

Οι αντίστοιχες απαιτήσεις με 31/12/2025, είχαν διαμορφωθεί ως εξής:

Συμφωνία Υπολοίπων Κάλυψης και Υποχρεώσεων για Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις 31/12/2025	Απαίτηση αντασφαλιστικών αποζημιώσεων			
	Απαίτηση υπολειπόμενης κάλυψης	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	ΣΥΝΟΛΟ
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 1/1/2025	-	5.286.794,41	373.142,70	5.659.937,11
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 1/1/2025	(63.837,41)	-	-	(63.837,41)
Καθαρό υπόλοιπο 1/1/2025	(63.837,41)	5.286.794,41	373.142,70	5.596.099,70
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικές συμβάσεις				
Αντασφαλιστικά έξοδα	(8.265.525,51)	-	-	(8.265.525,51)
Ανακτήσεις ζημιών	-	973.516,07	74.585,45	1.048.101,52
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	552.934,59	(37.878,97)	515.057,62
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ) ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	(8.265.525,51)	1.526.450,66	36.708,48	(6.702.366,38)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	(45.553,35)	(2.901,56)	(48.454,91)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(8.265.525,51)	1.480.897,31	33.806,91	(6.750.821,29)
Ταμειακές ροές:				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα μετά των προμηθειών	8.206.080,15	-	-	8.206.080,15
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	(973.516,07)	-	(973.516,07)
Σύνολο ταμειακών ροών	8.206.080,15	(973.516,07)	-	7.232.564,08
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 31/12/2025	-	5.794.175,65	406.949,61	6.201.125,26
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 31/12/2025	(123.282,77)	-	-	(123.282,77)
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2025	(123.282,77)	5.794.175,65	406.949,61	6.077.842,49

Η Εταιρία δεν έχει εμπράγματα εξασφαλίσεις σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του αντασφαλιστή.

11. Έξοδα Επόμενων Χρήσεων

Τα έξοδα επόμενων χρήσεων εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Έξοδα αντασφαλιστρών επομένων χρήσεων	32.419,19	87.843,77
Έξοδα προμηθειών επομένων χρήσεων	913.186,24	-
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	51.078,18	55.227,88
Σύνολο	996.683,61	143.071,65

12. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	1.526.669,55	1.114.494,57
Δάνεια και απαιτήσεις προσωπικού	29.738,35	16.196,48
Εγγυήσεις	72.501,53	39.784,53
Απαιτήσεις από είσπραξη ενοικίων	284.907,63	256.155,33
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	1.743.109,38	1.784.342,39
Έσοδα χρήσεως δεδουλευμένα	-	55.729,22
Λοιπές απαιτήσεις	1.269.164,56	1.700.251,89
Πρόβλεψη για επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις	(868.242,35)	(868.242,35)
Σύνολο	4.057.848,65	4.098.712,06

13. Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρίας, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Ταμείο	23.169,75	23.956,26
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.271.926,91	1.753.160,64
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	13.241.000,00	8.083.000,00
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	669.832,30	415.793,42
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	470.423,03	-
Σύνολο	16.676.351,99	10.275.910,32

Επί των ανωτέρων τραπεζικών καταθέσεων υφίσταται δεσμευμένη κατάθεση ποσού € 100.000 ως εξασφάλιση για την έκδοση εγγυητικών επιστολών στα πλαίσια της δραστηριότητας της. Δεν υφίστανται λοιπά βάρη.

14. Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. ανέρχεται σε € 10.955.068,08 και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι € 0,59 ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έχει προκύψει από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δηλαδή σε αξία μεγαλύτερη από την ονομαστική της αξία.

Τακτικό Αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό έως και τα κέρδη της χρήσης 2015, σχηματίστηκε με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και το άρθρο 18 του Ν.Δ.400/1970, σύμφωνα με τα οποία το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρίας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική όταν το αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Από 01/01/2016 το Ν.Δ. 400/1970 αντικαταστάθηκε από τον Ν.4364/2016, ο οποίος δεν προβλέπει σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Κατά συνέπεια, ισχύουν οι γενικές διατάξεις του Ν.4548/2018 που αφορούν τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού σε ποσοστό 5% επί των ετήσιων κερδών μέχρι το τακτικό αποθεματικό να φτάσει το ύψος του ενός τρίτου του μετοχικού κεφαλαίου.

Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρίας.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογο αξία

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από επανεκτίμηση ακινήτων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών

Το αποθεματικό αυτό έχει δημιουργηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 19 και εμπεριέχει

τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών της Εταιρίας.

Ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με την από 11/06/2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίστηκε η αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρίας μέσω του Χ.Α.Κ. βάσει των διατάξεων των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 16 του Κ.Ν.2190/1920. Η Εταιρία είχε το δικαίωμα να προβεί σε χρονικό διάστημα εντός 24 μηνών από τη λήψη της προαναφερόμενης απόφασης σε αγορά ιδίων μετοχών με κατώτατο όριο τιμής αγοράς ανά μετοχή € 0,10 και ανώτατο € 2,00, και ο μέγιστος αριθμός των μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν είναι 1.856.791 μετοχές (μέχρι το 1/10 του συνολικού αριθμού μετοχών). Έπειτα από την ανωτέρω απόφαση, η Εταιρία προέβη στη χρήση 2014 σε αγορά 170.697 ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 241.458,00 και στη χρήση 2015 σε αγορά 74.298 ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 115.942,91.

Με το πέρας των 24 μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της χρήσης 2014, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 06/06/2016 ενέκρινε ξανά την αγορά ιδίων μετοχών με τους ίδιους όρους με αυτούς που προέβλεπε και η Γενική Συνέλευση στις 11/06/2014. Η Εταιρία εντός της χρήσης 2016 αγόρασε ακόμη 10.000 ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 13.967,72.

Εν συνεχεία με την από 04/06/2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λόγω μη εξάντλησης του ορίου (10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας) που έθετε οι από 11/06/2014 και 06/06/2016 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, αποφασίστηκε η αγορά ιδίων μετοχών μέχρι του ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου και για διάστημα που δεν θα υπερβαίνει τους 24 μήνες από τη λήψη της σχετικής απόφασης με κατώτατη τιμή αγοράς € 0,10 και ανώτατη τιμή € 3,00 ανά μετοχή. Η Εταιρία εντός της χρήσης 2018 αγόρασε επιπλέον 56.148 ιδίων μετοχών αξίας € 77.653,44 με το σύνολο ιδίων μετοχών κατά την 31/12/2018 να ανέρχεται σε 311.143 συνολικής αξίας € 449.022,07.

Στη χρήση 2019, η Εταιρία, βάσει της από 24/05/2019

απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου, προέβη σε πώληση 220.000 ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 317.482,00 με τιμή πώλησης € 3/μετοχή. Συνεπώς, το σύνολο των ιδίων μετοχών κατά την 31/12/2019 ανέρχεται σε 91.143 ίδιες μετοχές συνολικής αξίας € 131.540,07 και αντιπροσωπεύει το 0,49% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.

Βάσει του άρθρου 50 του Ν.4548/2018, η κατοχή από την Εταιρία ιδίων μετοχών είτε άμεσα από την ίδια είτε μέσω προσώπου που ενεργεί στο όνομά του αλλήλ για λογαριασμό της, επιφέρει την αναστολή των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές αυτές.

Ειδικότερα ισχύουν τα ακόλουθα:

- Αναστέλλονται τα δικαιώματα παράστασης στη γενική συνέλευση και ψήφου. Οι μετοχές αυτές δεν υπολογίζονται για τον σχηματισμό απαρτίας.
- Τα μερίσματα που αντιστοιχούν στις ίδιες μετοχές προσαυξάνουν το μέρισμα των λοιπών μετόχων.
- Σε περίπτωση αύξησης κεφαλαίου, το δικαίωμα προτίμησης που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές δεν ασκείται και προσαυξάνει το δικαίωμα των λοιπών μετόχων, εκτός αν το όργανο που αποφασίζει την αύξηση αποφασίσει τη μεταβίβαση του δικαιώματος, ολικά ή μερικά, σε πρόσωπα που δεν ενεργούν για λογαριασμό της Εταιρίας. Αν η αύξηση κεφαλαίου πραγματοποιείται χωρίς καταβολή εισφορών, οι ίδιες μετοχές συμμετέχουν στην αύξηση αυτή.

Στην από 13/06/2025 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίσθηκε η δωρεάν

διάθεση 91.143 ιδίων μετοχών της Εταιρίας σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη διάταξη του άρθρου 114 Ν.4548/2018, με σκοπό την επιβράβευση των στελεχών για τις προσπάθειές τους και τη συνεισφορά τους στην αξιοσημείωτη απόδοση της Εταιρίας κατά τα τελευταία οικονομικά έτη. Το σύνολο των μετοχών αφορούν κοινές μετοχές και η υποχρέωση διακράτησης ανέρχεται σε 2 έτη.

Βάσει της από 20/11/2025 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας στην οποία, κατ' εξουσιοδότηση της από 13/06/2025 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, θεσπίσθηκε το Πρόγραμμα Δωρεάν Διάθεσης Ιδίων Μετοχών με το οποίο καθορίσθηκαν οι δικαιούχοι και οι ειδικότεροι όροι της διάθεσης, η Εταιρία προέβη σε αναγνώριση έκτακτων αμοιβών προς στελέχη της ποσού € 528.629,40, που αντιστοιχούν στην τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ως άνω ημερομηνία, ήτοι € 5,80 επί του αριθμού των 91.143 ιδίων μετοχών την 20/11/2025, με ισόποση αναγνώριση αποθεματικού δωρεάν διάθεσης ιδίων μετοχών στα Ίδια κεφάλια, βάσει του ΔΠΧΑ 2. Το εν λόγω αποθεματικό απεικονίστηκε στα Λοιπά αποθεματικά.

Κατά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των ιδίων μετοχών, που έλαβε χώρα στις 04/03/2026, το ποσό που είχε αναγνωρισθεί στο αποθεματικό μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα εις νέον, αφού απαλείφθηκε το μέρος των ιδίων μετοχών που έχει ήδη αναγνωρισμένο η Εταιρία στα Ίδια κεφάλαια της, ήτοι € 131.540,07.

Η κίνηση των λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας σε σχέση με την προηγούμενη χρήση αναλύεται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Καταβλητέο	10.955.068,08	10.955.068,08
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.987,77	7.987,77
Τακτικό αποθεματικό	11.302.739,70	11.302.739,70
Λοιπά αποθεματικά	12.733.833,78	12.733.833,78
Ίδιες μετοχές	-	(131.540,07)
Αποθεματικό δωρεάν διάθεσης ιδίων μετοχών	-	528.629,40
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	4.813.745,81	4.813.745,81
Αποθεματικό πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΑ	(159.877,00)	(159.877,00)
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών	(64.728,68)	(64.728,68)
Αποθεματικά	28.633.701,38	29.030.790,71
Αποτελέσματα εις νέον	141.330.489,56	129.134.904,95
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	180.919.259,02	169.120.763,74

15. Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και απαιτήσεις από ασφάλιστρα

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις και οι και απαιτήσεις από ασφάλιστρα που έχει η Εταιρία με 30/06/2026, διαμορφώνονται ως εξής:

Τομέας Motor	Υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (Liability for Remaining Coverage – LRC)	Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims – LIC)		Σύνολο
		Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2026	23.989.611,16	148.819.504,92	10.481.898,39	183.291.014,48
Μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 1/1/2026	1.041.455,67	-	-	1.041.455,67
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2026	22.948.155,49	148.819.504,92	10.481.898,39	182.249.558,81
Ασφαλιστικά Έσοδα	(42.837.878,20)	-	-	(42.837.878,20)
Ασφαλιστικά Έξοδα				
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και άλλες άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	31.216.209,57	(2.220.283,21)	28.995.926,36
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογές στο LIC	-	112.724,31	2.403.262,78	2.515.987,09
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	8.299.008,51	-	-	8.299.008,51
Ασφαλιστικά Έξοδα	8.299.008,51	31.328.933,88	182.979,57	39.810.921,96
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(34.538.869,69)	31.328.933,88	182.979,57	(3.026.956,24)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)		111.227,96	37.778,54	149.006,50
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(34.538.869,69)	31.440.161,83	220.758,11	(2.877.949,74)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	43.980.983,80	-	-	43.980.983,80
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	(28.290.896,96)	-	(28.290.896,96)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(8.483.835,53)	-	-	(8.483.835,53)
Σύνολο ταμειακών ροών	35.497.148,27	(28.290.896,96)	-	7.206.251,31
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 30/6/2026	25.139.883,84	151.968.769,79	10.702.656,51	187.811.310,14
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 30/6/2026	1.233.449,75	-	-	1.233.449,75
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30/6/2026	23.906.434,09	151.968.769,79	10.702.656,51	186.577.860,39

Τομέας Non Motor	Υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (Liability for Remaining Coverage – LRC)	Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims – LIC)		Σύνολο
		Παρούσα αξία μείλλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2026	11.466.623,62	5.155.918,54	363.150,07	16.985.692,24
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 1/1/2026	258.807,22	-	-	258.807,22
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2026	11.207.816,40	5.155.918,54	363.150,07	16.726.885,02
Ασφαλιστικά Έσοδα	(10.316.859,26)	-	-	(10.316.859,26)
Ασφαλιστικά Έξοδα				
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και άλλες άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	1.435.052,93	(101.781,99)	1.333.270,94
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογές στο LIC	-	(156.617,94)	72.969,48	(83.648,47)
Αποσβέσεις εξόδων πρόςκτησης	1.904.858,56	-	-	1.904.858,56
Ασφαλιστικά Έξοδα	1.904.858,56	1.278.434,99	(28.812,52)	3.154.481,04
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(8.412.000,70)	1.278.434,99	(28.812,52)	(7.162.378,22)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	(9.654,09)	446,20	(9.207,90)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(8.412.000,70)	1.268.780,90	(28.366,32)	(7.171.586,12)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	10.622.679,01	-	-	10.622.679,01
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	(1.671.050,15)	-	(1.671.050,15)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόςκτησης	(2.007.340,71)	-	-	(2.007.340,71)
Σύνολο ταμειακών ροών	8.615.338,30	(1.671.050,15)	-	6.944.288,15
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 30/6/2026	11.708.211,83	4.753.649,29	334.783,76	16.796.644,88
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 30/6/2026	297.057,84	-	-	297.057,84
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30/6/2026	11.411.153,99	4.753.649,29	334.783,76	16.499.587,04

Τομέας Health	Υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (Liability for Remaining Coverage – LRC)	Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims – LIC)		Σύνολο
		Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2026	889.931,65	720.291,06	50.732,72	1.660.955,43
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 1/1/2026	23.015,70	-	-	23.015,70
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2026	866.915,96	720.291,06	50.732,72	1.637.939,74
Ασφαλιστικά Έσοδα	(910.844,99)	-	-	(910.844,99)
Ασφαλιστικά Έξοδα				
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και άλλες άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	428.163,19	(30.609,30)	397.553,89
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογές στο LIC	-	(33.325,74)	30.022,50	(3.303,24)
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	244.341,72	-	-	244.341,72
Ασφαλιστικά Έξοδα	244.341,72	394.837,45	(586,80)	638.592,37
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(666.503,27)	394.837,45	(586,80)	(272.252,62)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	(2.106,29)	(6,85)	(2.113,14)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(666.503,27)	392.731,16	(593,65)	(274.365,76)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	918.239,27	-	-	918.239,27
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	(401.089,41)	-	(401.089,41)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(246.390,62)	-	-	(246.390,62)
Σύνολο ταμειακών ροών	671.848,65	(401.089,41)	-	270.759,24
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 30/6/2026	898.487,70	711.932,81	50.139,07	1.660.559,57
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 30/6/2026	26.226,36	-	-	26.226,36
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30/6/2026	872.261,34	711.932,81	50.139,07	1.634.333,21

Αντιστοίχως, με 31/12/2025:

Τομέας Motor	Υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (Liability for Remaining Coverage - LRC)	Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims - LIC)		Σύνολο
		Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2025	23.908.874,44	135.012.086,99	9.558.887,13	168.479.848,56
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 1/1/2025	1.397.972,76	-	-	1.397.972,76
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2025	22.510.901,68	135.012.086,99	9.558.887,13	167.081.875,80
Ασφαλιστικά Έσοδα	(81.694.277,03)	-	-	(81.694.277,03)
Ασφαλιστικά Έξοδα				
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και άλλες άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	68.290.354,44	(4.863.735,16)	63.426.619,28
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογές στο LIC	-	213.673,19	5.865.098,68	6.078.771,86
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	16.026.945,94	-	-	16.026.945,94
Ασφαλιστικά Έξοδα	16.026.945,94	68.504.027,62	1.001.363,52	85.532.337,08
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(65.667.331,09)	68.504.027,62	1.001.363,52	3.838.060,05
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)		(1.372.096,78)	(78.352,26)	(1.450.449,03)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(65.667.331,09)	67.131.930,85	923.011,26	2.387.611,02
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	85.482.892,81	-	-	85.482.892,81
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	(53.324.512,91)	-	(53.324.512,91)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(14.998.214,60)	-	-	(14.998.214,60)
Σύνολο ταμειακών ροών	70.484.678,21	(53.324.512,91)	-	17.160.165,30
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2025	23.989.611,16	148.819.504,92	10.481.898,39	183.291.014,48
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 31/12/2025	1.041.455,67	-	-	1.041.455,67
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2025	22.948.155,49	148.819.504,92	10.481.898,39	182.249.558,81

Τομέας Non Motor	Υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (Liability for Remaining Coverage – LRC)	Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims – LIC)		Σύνολο
		Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2025	7.116.353,23	5.514.874,50	390.386,09	13.021.613,82
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 1/1/2025	110.643,40	-	-	110.643,40
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2025	7.005.709,83	5.514.874,50	390.386,09	12.910.970,42
Ασφαλιστικά Έσοδα	(20.301.458,57)	-	-	(20.301.458,57)
Ασφαλιστικά Έξοδα				
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και άλλες άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	3.013.079,47	(213.975,64)	2.799.103,83
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογές στο LIC	-	(273.072,38)	185.891,04	(87.181,34)
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	3.801.160,86	-	-	3.801.160,86
Ασφαλιστικά Έξοδα	3.801.160,86	2.740.007,09	(28.084,60)	6.513.083,35
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(16.500.297,71)	2.740.007,09	(28.084,60)	(13.788.375,22)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	(3.367,59)	848,58	(2.519,01)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(16.500.297,71)	2.736.639,50	(27.236,02)	(13.790.894,23)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	22.049.405,94	-	-	22.049.405,94
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	(3.095.595,45)	-	(3.095.595,45)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(5.659.957,34)	-	-	(5.659.957,34)
Σύνολο ταμειακών ροών	16.389.448,60	(3.095.595,45)	-	13.293.853,14
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2025	11.466.623,62	5.155.918,54	363.150,07	16.985.692,24
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 31/12/2025	258.807,22	-	-	258.807,22
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2025	11.207.816,40	5.155.918,54	363.150,07	16.726.885,02

Τομέας Health	Υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (Liability for Remaining Coverage - LRC)	Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims - LIC)		Σύνολο
		Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2025	812.338,66	682.161,34	48.303,00	1.542.803,00
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 1/1/2025	26.809,59	-	-	26.809,59
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2025	785.529,07	682.161,34	48.303,00	1.515.993,41
Ασφαλιστικά Έσοδα	(1.805.406,35)	-	-	(1.805.406,35)
Ασφαλιστικά Έξοδα				
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και άλλες άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	958.118,88	(68.481,51)	889.637,37
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογές στο LIC	-	(53.651,98)	70.576,21	16.924,23
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	512.729,05	-	-	512.729,05
Ασφαλιστικά Έξοδα	512.729,05	904.466,90	2.094,69	1.419.290,64
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(1.292.677,30)	904.466,90	2.094,69	(386.115,71)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)		3.435,98	335,03	3.771,01
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(1.292.677,30)	907.902,88	2.429,72	(382.344,70)
Ταμειακές ροές:				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	1.947.475,90	-	-	1.947.475,90
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	-	(869.773,16)	-	(869.773,16)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(640.549,33)	-	-	(640.549,33)
Σύνολο ταμειακών ροών	1.306.926,57	(869.773,16)	-	437.153,41
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2025	889.931,65	720.291,06	50.732,72	1.660.955,43
μείον: Ασφαλιστικές Απαιτήσεις 31/12/2025	23.015,70	-	-	23.015,70
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2025	866.915,96	720.291,06	50.732,72	1.637.939,74

Στους κάτωθι πίνακες απεικονίζονται το σύνολο των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων ανά τομέα ασφάλισης για την 30/06/2026 και τη συγκριτική χρήση 31/12/2025:

30 Ιουνίου 2026	Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	Ασφαλιστικές Απαιτήσεις	Σύνολο
Motor	187.811.310,14	1.233.449,75	186.577.860,39
Non Motor	16.796.644,88	297.057,84	16.499.587,04
Health	1.660.559,57	26.226,36	1.634.333,21
Σύνολο	206.268.514,59	1.556.733,94	204.711.780,64

31 Δεκεμβρίου 2025	Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	Ασφαλιστικές Απαιτήσεις	Σύνολο
Motor	183.291.014,48	1.041.455,67	182.249.558,81
Non Motor	16.985.692,24	258.807,22	16.726.885,02
Health	1.660.955,43	23.015,70	1.637.939,74
Σύνολο	201.937.662,16	1.323.278,59	200.614.383,57

16. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που διενήργησε η Εταιρία αφορούν, πέραν των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση αναλύονται ως εξής και αφορούν την υποχρέωσή της Εταιρίας να καταβάλει αποζημιώσεις προς το προσωπικό της λόγω συνταξιοδότησης, όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω αναλογιστικής μελέτης όπως προβλέπει το Δ.Λ.Π. 19.

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	337.827,50	312.968,00
Σύνολο	337.827,50	312.968,00

17. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Φόρος εισοδήματος	6.484.435,60	3.718.227,48
Προμηθευτές – Πιστωτές	2.022.143,92	2.697.233,14
Επιταγές πληρωτέες	542.536,87	597.335,10
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	4.807.030,57	4.354.237,62
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	154.728,30	255.341,18
Υποχρεώσεις προς το Σύστημα Άμεσης Πληρωμής - Σ.Α.Π.	607.109,73	203.343,54
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	35.737,69	1.819.540,05
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	78.554,50	21.250,71
Εγγυήσεις πληρωτέες	477.035,67	472.619,45
Μερίσματα πληρωτέα	300.719,71	64.449,52
Σύνολο	15.510.032,56	14.203.577,79

18. Αναβαλλόμενος Φόρος

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος», αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται χωρίς προεξόφληση με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν την περίοδο της πραγματοποίησής τους υπό την προϋπόθεση ότι έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς. Συγκεκριμένα, ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση του φορολογικού συντελεστή που είναι εν ισχύ. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση συμψηφίζεται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και όταν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αφορά στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου της Εταιρίας

επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στην Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης να απεικονίζει τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Επομένως, ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά τη στιγμή αναστροφής των προσωρινών φορολογικών διαφορών. Ο αναβαλλόμενος φόρος της Εταιρίας έχει υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά την ημερομηνία ανάκτησης των σχετικών αξιών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 Ν.4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78/18.05.2021) ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες στην Ελλάδα ανέρχεται σε 22% (2025: 22%).

Το υπόλοιπο και η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας έχουν ως εξής:

	30 Ιουνίου 2026	31 Δεκεμβρίου 2025
Αναγνωρισθείσα φορολογική Απαίτηση		
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	17.281,99	4.675,16
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	11.016,89
Προβλέψεις	74.322,05	68.852,96
Σύνολο	91.604,04	84.545,01
Αναγνωρισθείσα φορολογική Υποχρέωση		
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	(1.542.333,39)	(1.489.896,66)
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	(1.365,51)	-
Επενδυτικά Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	(5.218.233,45)	(5.135.899,51)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(3.523.707,17)	(2.428.732,71)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(17.210,82)	(4.124,86)
Σύνολο	(10.302.818,24)	(9.058.621,64)
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση/(Υποχρέωση)	(10.211.214,20)	(8.974.076,64)

	Υπόλοιπο 31/12/2025	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο 30/06/2026
Επενδυτικά και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	(5.131.151,09)	(82.333,94)	-	(5.213.485,03)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(8.841,18)	(13.085,96)	-	(21.927,14)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.428.732,71)	(1.094.974,46)	-	(3.523.707,17)
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11.016,89	(12.382,40)	-	(1.365,51)
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4.675,16	12.606,83	-	17.281,99
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	(1.489.896,66)	(52.436,73)	-	(1.542.333,39)
Προβλέψεις	68.852,96	5.469,09	-	74.322,05
Σύνολο	(8.974.076,64)	(1.237.137,57)	-	(10.211.214,20)

19. Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Ασφαλιστικά Έσοδα		
Ασφαλιστικά Έσοδα	54.065.582,45	49.855.998,29
Σύνολο ασφαλιστικών εσόδων (α)	54.065.582,45	49.855.998,29
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	(30.726.787,41)	(29.673.466,33)
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	(2.428.999,18)	(3.689.238,29)
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(10.448.208,79)	(9.852.202,54)
Ασφαλιστικά Έξοδα (β)	(43.603.995,37)	(43.214.907,16)
Έξοδα αντασφάλισης	(3.728.884,18)	(3.978.995,82)
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	36.810,24	660.042,72
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στις προκληθείσες ζημιές	208.506,76	639.177,09
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια (γ)	(3.483.567,19)	(2.679.776,00)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα (α+β+γ)	6.978.019,89	3.961.315,13

20. Κέρδη/(Ζημιές) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Τα κέρδη που προέκυψαν από την αποτίμηση των αξιογράφων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Ομόλογα	(695.196,81)	2.480.001,18
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.757.849,30	(1.177.922,92)
Μετοχές	1.251.515,24	2.646.593,97
Σύνολο	5.314.167,73	3.948.672,23

21. Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Τα κέρδη/(ζημίες) που προέκυψαν από την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Ομόλογα	279.412,74	(1.408.852,14)
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.346.808,67	3.169.656,25
Μετοχές	4.714.540,54	1.580.971,61
Συμμετοχή σε Fund	253,54	-
Σύνολο	6.341.015,49	3.341.775,72

22. Έσοδα Επενδύσεων

Η ανάλυση των εσόδων από τις επενδύσεις της Εταιρίας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Έσοδα από Ενοίκια	547.079,98	548.287,81
Έσοδα από Μερίσματα	1.029.777,81	899.712,25
Έσοδα από Συναλλαγματικές Διαφορές	53.199,87	35.132,83
Τόκοι Χρεογράφων	2.293.169,24	2.229.014,37
Τόκοι Καταθέσεων	199.537,16	179.941,20
Λοιπά	1.074,29	-
Σύνολο	4.123.838,35	3.892.088,46

23. Λοιπά Έσοδα (έξοδα)

Η ανάλυση λοιπών εσόδων (εξόδων) της Εταιρίας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Έσοδα από λοιπές προμήθειες	27.002,52	61.736,73
Έσοδα από κυλικείο	20.425,39	16.586,28
Κέρδη από εκποίηση μεταφορικών μέσων	14.326,60	6.000,00
Κέρδη από εκποίηση επενδυτικών ακινήτων	-	425.650,69
Λοιπά έσοδα	172.642,70	241.240,03
Έξοδα προμηθειών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(176.430,69)	-
Σύνολο	57.966,52	751.213,73

Κατά την προηγούμενη χρήση, η Εταιρία προέβη σε πώληση ξενοδοχειακής μονάδας στη Ρόδο, ELITE HOTEL, έναντι 2,4 εκ. €, αναγνωρίζοντας κέρδος από πώληση επενδυτικού ακινήτου 425 χιλ. €.

24. Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	2.821.007,61	2.229.303,88
Αμοιβές Τρίτων	776.188,24	615.915,23
Διάφορα Έξοδα	305.822,96	396.043,28
Ασφάλιστρα	33.950,93	31.161,16
Επισκευές & Συντηρήσεις	18.475,89	137.073,58
Προμήθειες επί λοιπών παρεπόμενων εργασιών	541.021,78	239.566,73
Φόροι Τέλη	268.788,06	276.406,53
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	56.415,06	42.641,40
Συνδρομές	318.877,07	294.417,88
Αποσβέσεις	218.353,29	142.837,74
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	14.595,12	14.595,12
Σύνολο	5.373.496,02	4.419.962,53

Στον ανωτέρω πίνακα παρουσιάζεται το σύνολο των λειτουργικών εξόδων της Εταιρίας για την περίοδο που έληξε την 30/06/2026 και την 30/06/2025. Μέρος των ανωτέρω λειτουργικών εξόδων έχει συμπεριληφθεί στα Ασφαλιστικά Έξοδα, ως άμεσες αποδοτέες δαπάνες ασφαλιστικής δραστηριότητας για σκοπούς καλύτερης απεικόνισης του ασφαλιστικού αποτελέσματος βάσει του ΔΠΧΑ 17. Το υπολειπόμενο ποσό των λειτουργικών εξόδων έχει απεικονιστεί ξεχωριστά στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κάτωθι απεικονίζεται ανάλυση των λειτουργικών εξόδων μεταξύ των δαπανών που συμπεριλήφθηκαν στα Ασφαλιστικά Έξοδα (Άμεσες αποδοτέες δαπάνες) και στο κονδύλι των Λειτουργικών εξόδων:

30 Ιουνίου 2026	Άμεσα αποδοτέες δαπάνες	Λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	2.329.005,50	492.002,11	2.821.007,61
Αμοιβές Τρίτων	261.869,08	514.319,16	776.188,24
Διάφορα Έξοδα	205.378,81	100.444,15	305.822,96
Ασφάλιστρα	-	33.950,93	33.950,93
Επισκευές & Συντηρήσεις	-	18.475,89	18.475,89
Προμήθειες επί λοιπών παρεπόμενων εργασιών	541.021,78	-	541.021,78
Φόροι Τέλη	-	268.788,06	268.788,06
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	28.207,53	28.207,53	56.415,06
Συνδρομές	293.929,10	24.947,97	318.877,07
Αποσβέσεις	-	218.353,29	218.353,29
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	14.595,12	14.595,12
Σύνολο	3.659.411,81	1.714.084,21	5.373.496,02

30 Ιουνίου 2025	Άμεσα αποδοτέες δαπάνες	Λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	1.840.498,76	388.805,12	2.229.303,88
Αμοιβές Τρίτων	282.671,19	333.244,04	615.915,23
Διάφορα Έξοδα	299.107,84	96.935,44	396.043,28
Ασφάλιστρα	-	31.161,16	31.161,16
Επισκευές & Συντηρήσεις	-	137.073,58	137.073,58
Προμήθειες επί λοιπών παρεπόμενων εργασιών	239.566,73	-	239.566,73
Φόροι Τέλη	-	276.406,53	276.406,53
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	21.320,70	21.320,70	42.641,40
Συνδρομές	271.383,52	23.034,36	294.417,88
Αποσβέσεις	-	142.837,74	142.837,74
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	14.595,12	14.595,12
Σύνολο	2.954.548,74	1.465.413,79	4.419.962,53

Οι Αμοιβές και τα Έξοδα Προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Μισθοί και ημερομίσθια	2.020.653,08	1.714.097,37
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	669.522,32	480.198,55
Αποζημιώσεις απολυμένων	12.930,12	4.957,96
Λοιπές παροχές	117.902,09	30.050,00
Σύνολο	2.821.007,61	2.229.303,88

25. Λοιπά Έξοδα

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Τόκοι και προμήθειες εγγυητικών επιστολών	6.778,62	18.861,51
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	327,03	1.190,84
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	20.074,50	17.939,00
Έξοδα από Συναλληλαγματικές Διαφορές	24.431,92	184.710,20
Λοιπά Έξοδα	48.309,10	36.375,37
Σύνολο	99.921,17	259.076,92

26. Φόρος Εισοδήματος

Βάσει του Ν.4799/2021 ο φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 22% (2025: 22%). Επιπλέον σχόλια σχετικά με τον φόρο εισοδήματος παρατίθενται στη Σημείωση 18 των οικονομικών καταστάσεων. Ο φόρος εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	3.153.190,15	2.240.202,36
Λοιποί Φόροι	-	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	1.237.137,56	278.423,59
Σύνολο	4.390.327,71	2.518.625,95
Κέρδη/(Ζημίες) προ Φόρων	20.830.800,99	13.401.253,57
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	22%	22%
Φόρος	4.582.776,22	2.948.275,78
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	(1.164.708,01)	(729.134,30)
Λοιπές Προσαρμογές	972.259,50	299.484,46
Σύνολο	4.390.327,71	2.518.625,95

Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν τη διαφορά που προκύπτει μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης επί τον συντελεστή φόρου της περιόδου καθώς και το αναβαλλόμενο φορολογικό έσοδο που καταχωρήθηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

27. Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται με τη διαίρεση του καθαρού κέρδους μετά τους φόρους με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών που ήταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

	30 Ιουνίου 2026	30 Ιουνίου 2025
Αριθμός μετοχών	18.567.912	18.567.912
Μείον: Αριθμός Ιδίων μετοχών	-	(91.143)
Σύνολο μετοχών	18.567.912	18.476.769
Κέρδη/(Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	16.440.473,28	10.882.627,62
Σταθμισμένος Μ.Ο. αριθμών μετοχών σε κυκλοφορία	18.567.912	18.567.912
Βασικά κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,8854	0,5861

28. Διανομή

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η Γενική Συνέλευση στις 05/06/2026 ενέκρινε τα αποτελέσματα της εταιρικής χρήσης 01/01 - 31/12/2025 και τη διανομή μερίσματος ανερχόμενου σε € 0,25 ανά μετοχή, συνολικού ποσού 4.641.978 €.

29. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις

Ως ασφαλιστική επιχείρηση η Εταιρία εμπλέκεται (με την ιδιότητα είτε του εναγόμενου είτε του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων καθώς και σε λοιπές διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της λειτουργίας της.

Η εκτίμηση της διοίκησης και των Νομικών της Συμβούλων είναι ότι οι ενδεχόμενες ζημίες που μπορεί να προκύψουν από δικαστικές υποθέσεις διεκδικήσεων κατά της Εταιρίας, οι οποίες είναι εκκρεμείς στα δικαστήρια, συμπεριλαμβάνονται στις συνολικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών της Εταιρίας στις 30/06/2026 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, πέραν των ήδη καταχωρηθέντων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρία την 30η Ιουνίου 2026 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές συμμετοχής σε διαγωνισμούς συνολικού ύψους € 542.886,01 (2025: € 677.631,30) από τράπεζες, καθώς επίσης και εγγυητική επιστολή υπέρ της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών ποσού € 1.165.216,00 (2025): € 1.110.958.

Φορολογικά θέματα

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2024, η Εταιρία πληρώνοντας τα σχετικά κριτήρια υπαγωγής στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με την παρ.

5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, από τα φορολογικά έτη 2015 και έπειτα, οι εταιρίες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατό να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

Για τη χρήση 2025, είναι σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» για την Εταιρία. Η διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Επομένως, το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2019 παραγράφτηκε την 31/12/2025.

Συνεπώς, για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 2020 - 2025 από τις φορολογικές αρχές, εάν τελικά πραγματοποιηθούν μελλοντικοί φορολογικοί έλεγχοι, εκτιμάται από τη διοίκηση της Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα αυτών δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική της θέση.

30. Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» καθώς και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026

Συνδεδεμένες Εταιρίες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
DIREKTA A.A.E.Γ.Α.	502,56	-	289,56	-
INTERBROKERS A.E	120.588,76	236.827,91	2.999,10	277.178,89
INTERBROKERS IKE	100,00	2.172,42	579,12	8.645,63
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	725,20	496,00	600,00	778.689,20
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	2.563,76	129,41	2.165,78	117.382,88
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	3.009,86	2.380,78	289,56	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	1.951,94	-	1.884,11	9.381,43
TEA INTERLIFE	100,00	-	289,56	-
INTERLEX ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ-ΤΣΑΓΙΑΝΝΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	-	18.838,02	-	107.222,80
Σύνολο	129.542,08	260.844,54	9.096,79	1.298.500,83
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών	119,21	11,15	-	128.186,50
Λοιπά Συνδεδεμένα πρόσωπα βάσει ΔΛΠ 24	1.000,00	109,16	-	2.327,84
Σύνολο	1.119,21	120,31	-	130.514,34

	31/12/2025		30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2025	
Συνδεδεμένες Εταιρίες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
DIREKTA A.E.	202,56	-	289,56	-
INTERBROKERS A.E	327.172,72	236.856,73	2.709,66	273.016,09
INTERBROKERS ΙΚΕ	-	3.866,32	579,12	8.159,87
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	103,60	157.554,40	600,00	762.240,60
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	47.425,38	2.764,56	42.273,79
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.709,86	2.380,78	289,56	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	-	-	1.140,30	-
TEA INTERLIFE	100,00	-	289,56	-
INTERLEX ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ-ΤΣΑΓΙΑΝΝΗΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	-	24.733,91	561,10	89.708,30
Σύνολο	330.608,74	472.817,52	9.223,42	1.175.398,65
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών	-	742,95	-	132.309,70
Λοιπά Συνδεδεμένα πρόσωπα βάσει ΔΛΠ 24	1.000,00	512,36	-	5.143,88
Σύνολο	1.000,00	1.255,31	-	137.453,58

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν προς συνδεδεμένες εταιρίες αφορούν κατά κύριο λόγο προμήθειες διαμεσολήβησης ασφαλιστικών πρακτόρων, αμοιβές πραγματογνωμοσύνης ζημιών και αγορές ακινήτων. Οι απαιτήσεις κατά κύριο λόγο αφορούν ασφάλιστρα συμβολαίων ενώ οι υποχρεώσεις αφορούν κυρίως αμοιβές πραγματογνωμοσύνης και διαχείρισης ακινήτων.

31. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία θα απαιτούσαν είτε την αναπροσαρμογή των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων είτε τη γνωστοποίησή του σε αυτές.

Θεσσαλονίκη, 25 Σεπτεμβρίου 2026

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Αντιπρόεδρος
του Δ.Σ.**

**Ο Διευθυντής Χρηματοοικονομικών
Λειτουργιών**

Ιωάννης Βοτσαρίδης
Α.Δ.Τ.: Α01569402

Ευάγγελος Δρυμπέτας
Α.Δ.Τ.: Α03157960

Αθανάσιος Πρόιος
Α.Δ.Τ. Α04443665
Αρ.Αδ.:013360/Α' Τάξη

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2026

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το άρθρο 5 του Νόμου 3556/2007

ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000, Αρ. Μητρώου 25088/05/Β/91/23
Έδρα: 14° χλμ Ε.Ο. ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ – ΠΟΛΥΓΥΡΟΥ, 57001 ΘΕΡΜΗ
Τηλ: 2310 499000, Fax: 2310 499099, www.interlife.gr