



ΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ

Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής

Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου

ν.3867/2010 (ΦΕΚ Α. 128/3.8.2010)

Έκθεση Πεπραγμένων έτους 2025

Μάιος 2026



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Σκάρπα Ελένη	Πρόεδρος *
Berti Alberto.....	Μέλος Αναπληρωτής της Προέδρου**
Θρασυβουλίδης Κωνσταντίνος.....	Μέλος*
Σωφρονίου Αχιλλέας.....	Μέλος*
Σπυροπούλου Ιουλία.....	Μέλος*

Ταχυδρομική Διεύθυνση

Σίνα 2-4, 7^{ος} όροφος
Τ.Κ. 10672 Αθήνα

Διαδικτυακός τόπος

www.pligf.gr

Τηλέφωνο Επικοινωνίας

+30 210 3203428

Fax

+30 210 3204063

Email επικοινωνίας

info@pligf.gr

*Ορίσθηκε με την υπ' αριθμόν 37/21.01.2025 Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος

** Ανάδειξη με αρχαιρεσίες της 23.09.2025 – συγκρότηση σε σώμα με την 13.10.2025 συνεδρίαση



Κατάλογος του Μητρώου Μελών - Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων την 31.12.2025

I.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΕ ΕΔΡΑ ΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ
1	A.E.E.Γ.A., Η ΕΘΝΙΚΗ
2	ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ Α.Ε.Γ.Α.
3	ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.
4	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ.
5	ΜΙΝΕΤΤΑ Α.Α.Ε.
6	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.
7	ALLIANZ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Μ.Α.Α.Ε.
8	ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ.
9	CYPRIALIFE ΕΛΛΑΔΟΣ Μ.Α.Α.Ε.
10	CREDIT AGRICOLE Μ.Α.Α.Ε.Ζ.
11	ERGO Α.Μ.Α.Ε.
12	EUROLIFE FFH Μ.Α.Ε.Α.Ζ.
13	GENERALI HELLAS Α.Α.Ε.
14	GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε.
15	NN Ε.Μ.Α.Α.Ε.Ζ.
II.	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΕ ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
16	ANCORIA INSURANCE PUBLIC LIMITED
17	CARDIF LUX VIE
18	ERB CYPRIALIFE LTD
19	UTMOST LUXEMBOURG S.A.
20	METLIFE EUROPE LTD
21	OCTIUM LIFE DESIGNED ACTIVITY COMPANY
22	PRUDENTIAL INTERNATIONAL ASSURANCE PLC
23	RED SANDS LIFE ASSURANCE COMPANY LTD
24	SOCIETA REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI
25	SWISS LIFE LUXEMBOURG SA
26	THE ONELIFE COMPANY S.A.
27	UNIQA OSTERREICH VERSICHERUNGEN AG
28	UTMOST PANEUROPE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY
III.	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΕ ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ
29	ALLIANZ GLOBAL LIFE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY
30	EUROLIFE LTD - ΚΥΠΡΟΥ ΖΩΗΣ

Σημειώσεις: Η ταξινόμηση γίνεται με αλφαβητική σειρά

**Πίνακας Περιεχομένων**

A. ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΕΤΟΥΣ 2025	7
<i>Εισαγωγή</i>	7
<i>Εξελίξεις και γεγονότα που σχετίζονται με το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής</i>	8
α) Νομοθετικό πλαίσιο	8
<i>Κανονιστικές ρυθμίσεις</i>	8
β) Πληροφόρηση για τις υφιστάμενες υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις	8
<i>β1) Υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life A.E.A.Z.</i>	8
<i>β2) Υπό ασφαλιστική εκκαθάριση VDV Leben International A.E.A.Z.</i>	10
<i>β3) Εξελίξεις σχετικά με τις υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεις Ασπίς Πρόνοια Α.Ε.Γ.Α. και Commercial Value A.A.E.</i>	11
<i>β4) Διαχείριση διαδικασίας εξόφλησης απαιτήσεων φορέων παροχής υγείας</i>	12
γ) Εσωτερικά θέματα	12
δ) Μέλη – Ασφαλιστικές Επιχειρήσεις	13
ε) Διεθνής συνεργασία	13
<i>Απολογισμός Εσόδων, Δαπανών και Οικονομικού Αποτελέσματος</i>	14
ΠΙΝΑΚΕΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 2025	18
B. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	23
1) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	24
2) Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	28
3) Κατάσταση Αποτελεσμάτων	29
4) Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης	30
5) Προσάρτημα - Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο που έληξε 31 ^η Δεκεμβρίου 2025	31
Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες	31
Σημείωση 2 Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων	32
Σημείωση 3: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	32
3.1. Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	32
3.2. Προκαταβολές - λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	33
3.3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	33
3.4. Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	34



3.5.	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία.....	34
3.6.	Στοιχεία της Καθαρής Θέσης.....	34
3.7.	Προβλέψεις.....	34
3.8.	Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία.....	35
3.9.	Υποχρεώσεις (ανάλυση χρηματοοικονομικών και μη υποχρεώσεων).....	35
3.10.	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	36
3.11.	Εύλογη αξία.....	36
3.12.	Απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις.....	36
3.13.	Σημαντικές νομοθετικές ρυθμίσεις.....	37
Σημείωση 4 Πάγια στοιχεία.....		38
Σημείωση 4α Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή.....		38
Σημείωση 5	Απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεις.....	38
Σημείωση 6	Απαιτήσεις από εισφορές.....	39
Σημείωση 7 Λοιπές απαιτήσεις.....		40
Σημείωση 8 Χρεωστικοί Τίτλοι μακροπρόθεσμης λήξης.....		40
Σημείωση 9	Χρεωστικοί τίτλοι βραχυπρόθεσμης λήξης.....	40
Σημείωση 10 Δεδουλευμένα έσοδα περιόδου.....		41
Σημείωση 11	Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	41
Σημείωση 12 Ίδια Κεφάλαια (Καθαρή Θέση).....		41
Σημείωση 13 Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους για αποχώρηση από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης 42		
Σημείωση 14 Προβλέψεις για απαιτήσεις δικαιούχων από ασφάλιση ζωής των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων.....		42
Σημείωση 15 Φόρος Εισοδήματος.....		46
Σημείωση 16 Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης.....		46
Σημείωση 17 Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα.....		46
Σημείωση 18	Προμηθευτές.....	46
Σημείωση 19	Λοιποί Φόροι και Τέλη.....	46
Σημείωση 20 Κύκλος εργασιών.....		47
Σημείωση 21	Άλλα Έσοδα.....	47
Σημείωση 22 Παροχές σε Εργαζόμενους & Αμοιβές σε Τρίτους.....		47
Σημείωση 23 Άλλα έξοδα και ζημιές.....		47
Σημείωση 24	Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα.....	48
Σημείωση 25	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα.....	48
Σημείωση 26	Συνδεδεμένα μέρη.....	48
Σημείωση 27	Μεταβολή πρόβλεψης έναντι υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων.....	48



Σημείωση 28 Αναμόρφωση απομείωσης απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων	49
Σημείωση 29 Έλεγχος	49
Σημείωση 30 Αποτελέσματα χρήσης.....	49
Σημείωση 31 Έσοδα ή έξοδα ιδιαίτερου ύψους ή ιδιαίτερης συχνότητας ή σημασίας	49
Σημείωση 32 Συμψηφισμός εσόδων και εξόδων	49
Σημείωση 33 Εξελίξεις των αξιώσεων του Εγγυητικού έναντι των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικών εταιριών	50
Σημείωση 34 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.....	52
Σημείωση 35 Κάλυψη υποχρεώσεων με εξασφαλίσεις, ένδειξη της φύσης και της μορφής εξασφαλίσεων	52
Σημείωση 36 Λοιπά νομικά θέματα	52
Σημείωση 37 Ποσά υποχρεώσεων του Νομικού Προσώπου που καθίστανται απαιτητά μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία του ισολογισμού	52
Σημείωση 38 Παρέκκλιση από την εφαρμογή διάταξης του ν.4308/2014	52
Σημείωση 39 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.....	53

**Α. ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΕΤΟΥΣ 2025****Εισαγωγή**

Το χρονικό διάστημα από 01.01.2025 έως 31.12.2025 αποτελεί τη δέκατη έκτη (16^η) διαχειριστική περίοδο του νομικού προσώπου ιδιωτικού δικαίου Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής (εφεξής «Εγγυητικό»).

Το 2025 η παγκόσμια οικονομία κινήθηκε σε περιβάλλον αυξημένης αβεβαιότητας, υπό την επίδραση γεωπολιτικών εντάσεων και αναδιάταξης των εμπορικών ροών. Οι διαταράξεις στις αλυσίδες εφοδιασμού και η μεταβλητότητα στις τιμές της ενέργειας επιβάρυναν το οικονομικό κλίμα, ενώ η παγκόσμια ανάπτυξη διατηρήθηκε τελικά σταθερή, με στήριξη από τις επενδύσεις και τις ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες. Στη ζώνη του ευρώ, η οικονομική δραστηριότητα επιταχύνθηκε με κύριους μοχλούς την κατανάλωση και τις επενδύσεις, ενώ η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού επέτρεψε τη συνέχιση της μείωσης των επιτοκίων και τη διαμόρφωση πιο ουδέτερου νομισματικού περιβάλλοντος.

Η ελληνική οικονομία διατήρησε τη θετική της δυναμική, καταγράφοντας ρυθμό ανάπτυξης 2,1%, υψηλότερο από τον μέσο όρο της ευρωζώνης για πέμπτο συνεχόμενο έτος. Η ανάπτυξη στηρίχθηκε στην κατανάλωση, τις επενδύσεις και τις εξαγωγές, ενώ η αγορά εργασίας βελτιώθηκε περαιτέρω, με αύξηση της απασχόλησης και μείωση της ανεργίας. Ο πληθωρισμός υποχώρησε οριακά, παραμένοντας ωστόσο σε σχετικά υψηλά επίπεδα.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η ασφαλιστική αγορά διανύει τα τελευταία έτη μια περίοδο ουσιαστικού μετασχηματισμού, επιδιώκοντας να ανταποκριθεί τόσο στις μεταβαλλόμενες οικονομικές και γεωπολιτικές συνθήκες όσο και στις αυξανόμενες απαιτήσεις για καινοτομία και ψηφιακή προσαρμογή. Το 2025 καταγράφηκαν εξελίξεις που αντανακλούν τη δυναμική αναδιάρθρωση του κλάδου, όπως αποφάσεις για την έγκριση συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ασφαλιστικών επιχειρήσεων, οι οποίες σε αρκετές περιπτώσεις συνδέονται με τη διεύρυνση της παρουσίας πιστωτικών ιδρυμάτων στον ασφαλιστικό τομέα.

Οι εξελίξεις αυτές λαμβάνουν χώρα σε ένα περιβάλλον αυξημένων προκλήσεων, καθώς ο κλάδος καλείται να διαχειριστεί την άνοδο του κόστους αποζημιώσεων και λειτουργίας, καθώς και την εντεινόμενη συχνότητα ακραίων κλιματικών φαινομένων, που δοκιμάζουν την ανθεκτικότητα των επιχειρηματικών μοντέλων. Παρά ταύτα, η εικόνα της αγοράς παραμένει θετική, καθώς η παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ζωής σημείωσε αύξηση 1,6% συγκριτικά με το 2024¹. Σημαντικό στοιχείο αποτελεί η υψηλή συγκέντρωση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά ιδίως στον τομέα των ασφαλίσεων ζωής, όπου μικρός αριθμός ασφαλιστικών επιχειρήσεων κατέχει το 90% του μεριδίου της αγοράς.

Στο πλαίσιο αυτό, η ενίσχυση της εποπτείας καθίσταται καθοριστικής σημασίας. Η Τράπεζα της Ελλάδος ενίσχυσε περαιτέρω το πλαίσιο παρακολούθησης της αγοράς, με έμφαση στη συμμόρφωση των δικτύων διανομής και στην προστασία των ασφαλισμένων. Η εξέλιξη αυτή συμβάλλει ουσιαστικά στη βελτίωση της εποπτείας και στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης προς την ιδιωτική ασφάλιση.

¹ Βλ. αναφορές πινάκων ασφάλιστρα-εισφορές (Πίνακες 7α & 7β)

**Εξελίξεις και γεγονότα που σχετίζονται με το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής****α) Νομοθετικό πλαίσιο**

Η λειτουργία του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου διέπεται από τις διατάξεις του ν.3867/2010 (ΦΕΚ Α 120/03.08.2010) {εφεξής «Νόμος»}, όπως ισχύει, καθώς και από τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, που έχουν εκδοθεί με βάση εξουσιοδοτικές διατάξεις του Νόμου στο πλαίσιο του εποπτικού της ρόλου.

Κανονιστικές ρυθμίσεις

Εντός του 2025, με τη νέα διάταξη του άρθρου 183 του ν.5193/2025 (ΦΕΚ Α' 56/11.04.2025), προστέθηκε στο άρθρο 2 του ν.3867/2010 η παρ. γ βάσει της οποίας το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής, μετά από απόφαση της Συνέλευσης των Μελών του και μετά από αιτιολογημένο, κάθε φορά, αίτημα του ασφαλιστικού εκκαθαριστή, το οποίο συνοδεύεται από έκθεση ορκωτού ελεγκτή που επιβεβαιώνει πρόσφατα οικονομικά στοιχεία της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρησης, δύναται να προβαίνει σε προκαταβολές πρόσθετων ποσών, συμπληρωματικά προς τις προκαταβολές των παρ. 5.α. και 5.β. και μέχρι το οριζόμενο στο τελευταίο εδάφιο της παρ. 5 ανώτατο όριο κάλυψης. Για την απόφαση του πρώτου εδαφίου η Συνέλευση των Μελών λαμβάνει υπόψη τους καταστατικούς σκοπούς, ιδίως ως προς τα λειτουργικά έξοδα, τις τρέχουσες και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και τις εν γένει οικονομικές δυνατότητες του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής, όπως προκύπτουν από τον ισολογισμό που δημοσιεύεται κατά το έτος υποβολής του αιτήματος. Σε κάθε περίπτωση, οι προκαταβολές των πρόσθετων ποσών δεν δύναται να υπερβαίνουν το είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των διαθεσίμων του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης και καταβάλλονται για την ικανοποίηση βεβαιωμένων απαιτήσεων από ασφαλίσεις ζωής, ήτοι απαιτήσεων για τις οποίες δεν υφίσταται δικαστική αμφισβήτηση κατά της Κατάστασης Δικαιούχων Απαιτήσεων από ασφαλίσεις ζωής ή για τις οποίες έχει εκδοθεί απόφαση που δεν υπόκειται σε ένδικο μέσο και οι οποίες έχουν ενταχθεί στην παραπάνω κατάσταση μέχρι την ημερομηνία υποβολής του εκάστοτε αιτήματος. Οι προκαταβολές των πρόσθετων ποσών κατατίθενται στον ειδικό λογαριασμό της παρ. 5.α. και οι διανομές πραγματοποιούνται σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παρ. 5.α. και το δεύτερο εδάφιο της παρ. 5.β. Η ρύθμιση αυτή συμπληρώνει τις δύο προηγούμενες προκαταβολές ύψους σαράντα πέντε (45) εκατ. ευρώ (άρθρα 92 ν. 4714/20020 και 139 του ν. 4972/2022).

Επίσης εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος και δημοσιεύτηκε η τροποποίηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας (ΦΕΚ ΠΡΑ.Δ.Ι.Τ. 119/24.11.2025) του Εγγυητικού η οποία συνδέεται με αλλαγές, κυρίως, στο οργανόγραμμα κα στο πλαίσιο εργασιακών σχέσεων και απολαβών.

β) Πληροφόρηση για τις υφιστάμενες υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις**β1) Υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life A.E.A.Z.**

Η ασφαλιστική εκκαθάριση της International Life A.E.A.Z. διανύει το όγδοο (8^ο) έτος λειτουργίας της. Υπενθυμίζεται ότι, η άδεια λειτουργίας της εταιρίας ανακλήθηκε με την υπ' αριθμόν 230/15.05.2017 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών & Ασφαλιστικών Θεμάτων (ΕΠΑΘ) της Τράπεζας της Ελλάδος και η εταιρία τελεί υπό ασφαλιστική εκκαθάριση από τις 15.05.2017.



Αναφορικά με την παρεχόμενη κάλυψη του Εγγυητικού² σε δικαιούχους ασφαλίσεων ζωής της εν λόγω εταιρίας, το 2019, διαβιβάστηκε στο Εγγυητικό από τον ασφαλιστικό εκκαθαριστή αναλυτική κατάσταση με τις βεβαιωμένες απαιτήσεις από ασφάλιση ζωής (Πρωτόκολλο Παράδοσης Παραλαβής), καθώς και κατάλογος των προσώπων που εμπίπτουν στο άρθρο 8 του ν.3867/2010. Το Εγγυητικό προσδιόρισε τις απαιτήσεις από ασφαλίσεις ζωής, έπειτα από διαδικασία συγκέντρωσης στοιχείων και εκθέσεων τόσο από τον εκκαθαριστή όσο και από εξωτερικό σύμβουλο αναγνωρισμένου κύρους. Συνολικά, έως την 31.12.2025, παραδόθηκαν στο Εγγυητικό προς αποζημίωση, με βάση το Πρωτόκολλο Παράδοσης Παραλαβής, όπως το τελευταίο επικαιροποιείται και ισχύει, πλήθος 4.902 μοναδικών βεβαιωμένων απαιτήσεων από ασφάλιση ζωής, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσό 24,053 εκατ. ευρώ. Σημειώνεται ότι, για τη διαμόρφωση του Πρωτοκόλλου Παράδοσης Παραλαβής λήφθηκε υπόψη η παραγραφή μέρους αξιώσεων ασφαλισμένων της International Life A.E.A.Z. κατά του Εγγυητικού, συνολικού ποσού 310,9 χιλ. ευρώ. Οι εν λόγω αξιώσεις είχαν αρχικά αναγνωριστεί, αλλά δεν πιστοποιήθηκαν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην υπ' αριθμ. 262/3/23.2.2018 απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος και το πλαίσιο που εφαρμόζει το Εγγυητικό. Το Εγγυητικό, πραγματοποιώντας τη διαδικασία καταβολής αποζημιώσεων, με κεφάλαια που προέρχονται από τους συσσωρευμένους πόρους του, ικανοποίησε με πολύ ικανοποιητικούς ρυθμούς την πλειοψηφία των απαιτήσεων από ασφαλίσεις ζωής, καταβάλλοντας έως την 31.12.2025, συνολικά 23,987 εκατ. ευρώ, ποσό που αντιστοιχεί σε πλήθος 4.892 απαιτήσεων από ασφάλιση ζωής, διαμορφώνοντας το ποσοστό κάλυψης της συνολικής αναγνωρισμένης υποχρέωσης σε 99,7%.

Επισημαίνεται ότι, το Πρωτόκολλο Παράδοσης Παραλαβής επικαιροποιείται από τον εκκαθαριστή, με την προσθήκη απαιτήσεων στην Κατάσταση Δικαιούχων Απαιτήσεων από Ασφάλιση Ζωής («ΚΔΑ»), κυρίως λόγω της έκδοσης τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων επί ανακοπών κατά της τελευταίας. Οι ανακοπές αφορούν περιπτώσεις απαιτήσεων δικαιούχων, οι οποίες, είτε δεν είχαν συμπεριληφθεί στην ΚΔΑ, είτε είχαν συμπεριληφθεί με ποσό το οποίο αμφισβητούσαν και για το λόγο αυτό δεν παραδόθηκαν στο Εγγυητικό με το αρχικό Πρωτόκολλο Παράδοσης Παραλαβής. Για τις απαιτήσεις αυτές το Εγγυητικό έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη, η οποία στο τέλος της κλειόμενης χρήσης, αναπροσαρμόστηκε και ανέρχεται σε 125 χιλ. ευρώ.

Το Εγγυητικό έχει αξιώσεις έναντι της ανωτέρω υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικής επιχείρησης για τα ποσά που έχει καταβάλει σε ασφαλισμένους, καθώς σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 7 του ν.3867/2010 υποκαθίσταται στα δικαιώματά τους έναντι της υφιστάμενης περιουσίας της εκκαθάρισης και ισχύει η προνομιακή κατάταξη που ισχύει και για τους ασφαλισμένους σύμφωνα με το άρθρο 240 του ν.4364/2016. Η αξίωση γνωστοποιείται στην εκκαθάριση, προκειμένου το Εγγυητικό να συμπεριληφθεί στη σύμμετρη διανομή της υπάρχουσας περιουσίας της, όποτε αυτή πραγματοποιηθεί. Έως το τέλος του 2025, το ποσό προσωρινής διανομής από το προϊόν ρευστοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων με δικαιούχο το Εγγυητικό, ανέρχεται σε 1,960 εκατ. ευρώ και το Εγγυητικό έχει εισπράξει, συνολικά, ποσό 1,954 εκατ. ευρώ, ήτοι 99,7% του αναλογούντος ποσού. Τέλος, το Εγγυητικό, λαμβάνοντας υπόψη παρατηρήσιμες πληροφορίες και στοιχεία του Εκκαθαριστή, διατήρησε την πρόβλεψη του ανακτήσιμου ποσού στα 3,064 εκατ. ευρώ, ως προς το προσδοκώμενο ποσό είσπραξης από το προϊόν της εκκαθάρισης.

² Σε εφαρμογή του άρθρου 3 της 262/3/23.2.2018 απόφασης της ΕΠΑΘ της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία κατήργησε και αντικατέστησε την υπ' αριθμ 12/3/13.7.2011 προγενέστερη απόφασή της.

**β2) Υπό ασφαλιστική εκκαθάριση VDV Leben International A.E.A.Z**

Η ασφαλιστική εκκαθάριση της VDV Leben International A.E.A.Z. (VDV) διανύει το δέκατο πέμπτο (15^ο) έτος λειτουργίας της³. Σημειώνεται ότι με την υπ' αριθμόν 508/10/26.7.2024 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος διορίστηκε νέος ασφαλιστικός εκκαθαριστής.

Έως την 31.12.2025 έχει καταβληθεί από το Εγγυητικό αποζημίωση για το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων, ήτοι συνολικά ποσό 30,237 εκατ. ευρώ, που αντιστοιχεί σε πλήθος 5.807 αναγνωρισμένων απαιτήσεων δικαιούχων ασφαλίσεων ζωής, έτσι όπως προέκυψαν από τα αρχεία της ασφαλιστικής επιχείρησης και υπολογίστηκαν σύμφωνα με το Νόμο και τις σχετικές εξουσιοδοτικές αποφάσεις και σε ποσοστό κάλυψης της αναγνωρισμένης υποχρέωσης 99%.

Όσον αφορά τις διαδικασίες της εκκαθάρισης, ο ασφαλιστικός εκκαθαριστής προέβη, το α' εξάμηνο του 2025, στη σύνταξη και δημοσίευση της Κατάστασης Δικαιούχων από Ασφάλιση (ΚΔΑ)⁴. Σημειώνεται ότι το ποσό αναγγελίας απαίτησης του Εγγυητικού ύψους 30,2 εκατ. ευρώ επαληθεύεται και οριστικοποιείται μέσω της ανάρτησης της ΚΔΑ. Ωστόσο, η ΚΔΑ δεν έχει οριστικοποιηθεί ακόμη λόγω των ανακοπών που έχουν ασκηθεί κατά της εκκαθάρισης. Με την οριστικοποίησή της ενδέχεται να αναγνωριστούν απαιτήσεις για τις οποίες το Εγγυητικό θα κληθεί να καταβάλει αποζημιώσεις. Τονίζεται ότι τη δεδομένη χρονική στιγμή δεν δύναται να γίνει ασφαλής πρόβλεψη για το χρόνο οριστικοποίησης της ΚΔΑ, το πλήθος των απαιτήσεων καθώς και για το χρηματικό ποσό που μπορεί να κληθεί να καταβάλει το Εγγυητικό. Περαιτέρω, για τυχόν τελεσίδικες δικαστικές αποφάσεις, με τις οποίες αναγνωρίζονται απαιτήσεις από ασφαλιστήρια ζωής της VDV Leben International AEAZ πριν την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της και οι οποίες δεν έχουν γνωστοποιηθεί έως σήμερα στο Εγγυητικό από την εκκαθάριση, δύναται το Εγγυητικό να προχωρήσει, εφόσον γνωστοποιηθούν και αποδειχτεί η τελεσιδικία αυτών των αποφάσεων και δεν υφίσταται άλλο ζήτημα, τηρουμένων των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, σε αναγνώριση απαίτησης και υπολογισμό αποζημίωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, βάσει των οποίων εκδόθηκαν οι εν λόγω αποφάσεις.

Επιπλέον, το Εγγυητικό έχει αξιώσεις έναντι της εν λόγω υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικής επιχείρησης για τα ποσά που έχει καταβάλει σε ασφαλισμένους, καθώς σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 7 του ν.3867/2010 υποκαθίσταται στα δικαιώματά τους έναντι της υφιστάμενης περιουσίας της εκκαθάρισης. Μέχρι σήμερα, δεν έχει πραγματοποιηθεί διανομή προϊόντος εκκαθάρισης από την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση εταιρία. Υπενθυμίζεται ότι, τα περιουσιακά της στοιχεία που αφορούν, κυρίως, καταθέσεις και μετοχές, τελούν υπό κατάσχεση στη Γερμανία και πιθανολογείται ότι θα αποδεσμευθούν, εφόσον ολοκληρωθούν οι διαδικασίες ενώπιον των γερμανικών αρχών. Λόγω των αργών ρυθμών στην πρόοδο της εκκαθάρισης και κυρίως της αβεβαιότητας ως προς την αποδέσμευση των περιουσιακών στοιχείων μετά την ολοκλήρωση των νόμιμων διαδικασιών στη Γερμανία, το Εγγυητικό δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για το ανακτήσιμο ποσό.

³ Η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος αποφάσισε στη συνεδρίασή της 2/05.01.2011 την οριστική ανάκληση της άδειας λειτουργίας της ασφαλιστικής εταιρίας με την επωνυμία «VDV LEBEN INTERNATIONAL A.E.A.Z.» και τη θέση αυτής σε ασφαλιστική εκκαθάριση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.Δ. 400/1970 (η ανάκληση ισχύει από 10.01.2011).

⁴ Στις 28 Μαΐου 2025, αναρτήθηκε η Κατάσταση Δικαιούχων από Ασφάλιση της εταιρείας V.D.V. LEBEN INTERNATIONAL AEAZ υπό ασφαλιστική εκκαθάριση στην ιστοσελίδα της Εποπτικής Αρχής, Τράπεζας της Ελλάδος καθώς επίσης πραγματοποιήθηκαν και δημοσιεύσεις στον τύπο.



β3) Εξελίξεις σχετικά με τις υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεις Ασπίς Πρόνοια Α.Ε.Γ.Α. και Commercial Value Α.Α.Ε.

Δυνάμει των υπ' αριθμόν 156/21.9.2009 και 176/25.2.2010 αποφάσεων της Επιτροπής Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΕΠ.Ε.Ι.Α) ανακλήθηκε η άδεια σύστασης και λειτουργίας των Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ και Commercial Value ΑΑΕ (Εταιρίες), αντίστοιχα και τέθηκαν σε καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης, όπως αυτό προβλεπόταν στο τότε ισχύον Ν.Δ. 400/1970. Επιπλέον, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων των ανωτέρω εταιριών χαρακτηρίστηκαν ως ασφαλιστική τοποθέτηση, με συνέπεια αυτά να δεσμευτούν.

Σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο του άρθρου 2 παρ.5 του ν. 3867/2010 (ΦΕΚ Α' 128) το μέρος της απαίτησης από ασφάλιση που δεν ικανοποιείται από το προϊόν της ασφαλιστικής εκκαθάρισης, των ανωτέρω υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Εταιριών, ικανοποιείται κατά ποσοστό 70% από το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής. Προκειμένου να προσδιοριστεί η συμβατική υποχρέωση του Εγγυητικού, ήτοι το 70% του μέρους της απαίτησης που δεν θα ικανοποιηθεί από το προϊόν της εκκαθάρισης, θα πρέπει τα όργανα εκκαθάρισης των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Εταιριών να ρευστοποιήσουν την περιουσία αυτών και να ικανοποιήσουν συμμέτρως τους δικαιούχους από το προϊόν της ρευστοποίησης.

Όσον αφορά την πορεία των διαδικασιών εκκαθάρισης αναφέρεται ενημερωτικά ότι, στις 20.11.2015 δημοσιεύτηκαν Καταστάσεις Δικαιούχων Απαιτήσεων από Ασφάλιση Ζωής (ΚΔΑ) αναγνωρίζοντας απαιτήσεις ασφαλισμένων των Εταιριών. Παράλληλα, σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα στην ασφαλιστική νομοθεσία, οι ανωτέρω ΚΔΑ προσβάλλονται με ανακοπές από τους ενδιαφερόμενους. Με την τελεσιδικία των ανακοπών θα οριστικοποιηθούν οι ΚΔΑ και κατά συνέπεια θα προκύψει η οριστική υποχρέωση των Εταιριών προς τους ασφαλισμένους. Το Εγγυητικό έχει ασκήσει παρεμβάσεις σε ορισμένες από τις δίκες ανακοπών κατόπιν προσεπίκλησης της υπό εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ. Επιπλέον, για τη διαμόρφωση της ΚΔΑ λαμβάνεται υπόψη η αυτοδίκαιη απόσβεση απαιτήσεων, σύμφωνα με την παρ. 11 του άρθρου 2 του ν.3867/2010, η οποία προστέθηκε με την παρ. 3 του άρθρου 35 του ν.5024/2023.

Υπενθυμίζεται ότι, η Συνέλευση των Μελών του Εγγυητικού, σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 92 ν.4714/2020 και του άρθρου 139 ν.4972/2022, τα έτη 2021 και 2023, ενέκρινε ομόφωνα την εκταμίευση ποσού προκαταβολής, συνολικά, σαράντα πέντε (45) εκατομμυρίων ευρώ και τη μεταφορά των αιτούμενων κεφαλαίων σε ειδικό λογαριασμό της υπό εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ, καθώς η τελευταία πληρούσε τις προϋποθέσεις των ανωτέρω διατάξεων. Τα κεφάλαια αυτά διανέμει ο εκκαθαριστής προς ικανοποίηση απαιτήσεων από ασφαλίσεις ζωής της ανωτέρω εταιρίας, για τις οποίες δεν υφίσταται δικαστική αμφισβήτηση κατά της ΚΔΑ από ασφαλίσεις ζωής ή αυτή επιλύθηκε με δικαστική απόφαση που δεν υπόκειται σε ένδικο μέσο και έναντι της συμβατικής υποχρέωσης του Εγγυητικού.

Εντός της κλειόμενης χρήσης, σε εφαρμογή της πρόσφατης νομοθετικής ρύθμισης του άρθρου 183 του ν.5193/2025, έλαβε χώρα αιτιολογημένο αίτημα του εκκαθαριστή συνοδευόμενο από έκθεση ορκωτού ελεγκτή, ο οποίος επιβεβαιώνει τα οικονομικά στοιχεία της υπό εκκαθάριση εταιρείας. Τα καταστατικά όργανα του Εγγυητικού συγκλήθηκαν για να εξετάσουν και να αποφασίσουν σχετικά με το υποβληθέν αίτημα. Στις οικονομικές καταστάσεις του 2025 αναγνωρίζεται η πρόβλεψη πρόσθετου ποσού προκαταβολής, σε εφαρμογή της ανωτέρω διάταξης, η οποία διακανονίζεται ταμειακά στο επόμενο έτος.



Το Εγγυητικό, λαμβάνοντας υπόψη το θεσμικό πλαίσιο, τις κοινοποιούμενες πληροφορίες και τα στοιχεία από τις εκκαθαρίσεις που αφορούν, κυρίως την εξέλιξη των ΚΔΑ, την πορεία των διαδικασιών εκκαθάρισης, τις εν γένει οικονομικές εξελίξεις καθώς και των παραδοχών, από το 2020 αναγνώρισε στις οικονομικές του καταστάσεις σχετικό κονδύλι πρόβλεψης, το οποίο επανεξετάζει κάθε χρόνο.

Το κονδύλι της πρόβλεψης (αφορά την υπό εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ) στο τέλος της κλειόμενης χρήσης, βάσει του θεσμικού πλαισίου καθώς και της μεθοδολογίας και των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του ποσού, αναπροσαρμόστηκε και ανέρχεται, μετά τον συμψηφισμό της συνολικής προκαταβολής, σε 111,750 εκατ. ευρώ.

Αναφορικά με την υπό εκκαθάριση Commercial Value A.A.E, επισημαίνεται ότι βάσει των στοιχείων που έχουν τεθεί εις γνώση του Εγγυητικού, δεν συντρέχουν λόγοι υπολογισμού πρόβλεψης για υποχρεώσεις, καθώς, μετά την αυτοδίκαιη απόσβεση απαιτήσεων, δυνάμει της παρ. 3 άρθρο 35 ν.5024/2023, οι απαιτήσεις των δικαιούχων θα ικανοποιηθούν από την περιουσία της εταιρείας

β4) Διαχείριση διαδικασίας εξόφλησης απαιτήσεων φορέων παροχής υγείας

Το Εγγυητικό, στο πλαίσιο της εφαρμογής της υπ' αριθμόν 2/38576/0026/10.08.2012 απόφασης του Υπουργείου Οικονομικών, όπως ισχύει, με την οποία ορίστηκε διαχειριστής του δημοσίου εσόδου που διατέθηκε για την πληρωμή απαιτήσεων φορέων παροχής υπηρεσιών υγείας (νοσοκομεία και ιατρούς) για νοσηλεία ασφαλισμένων των υπό εκκαθάριση Εταιριών λαμβάνοντας υπόψη την μη εμφάνιση ενδιαφερόμενων παρά τις οχλήσεις, υπέβαλε στην αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Οικονομικών ερώτημα σχετικά με τη συνέχιση της διαδικασίας. Συνεπώς, εντός της κλειόμενης χρήσης, δεν υποβλήθηκε αίτημα χρηματοδότησης στο Υπουργείο Οικονομικών καθώς δεν υποβλήθηκαν από τους δικαιούχους/φορείς παροχής υγείας δικαιολογητικά για εξόφληση απαιτήσεων. Σημειώνεται ότι, το Εγγυητικό έχει καταβάλει σε δικαιούχους συνολικά το ποσό των 3.856,973 χιλιάδων ευρώ που αντιστοιχεί στο 99% του συνόλου των απαιτήσεων, όπως αυτές έχουν επιβεβαιωθεί από τις εκκαθαρίσεις των Εταιριών.

γ) Εσωτερικά θέματα

Διοικητικά θέματα

Εντός του πρώτου διμήνου του 2025, ολοκληρώθηκε η θητεία του Προέδρου και ορίστηκε νέα Πρόεδρος⁵ της Διαχειριστικής Επιτροπής από το Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Επίσης, το τελευταίο τρίμηνο του έτους έληξε και η θητεία των αιρετών μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής, η οποία συγκροτήθηκε σε σώμα τον Οκτώβριο 2025 με νέα εκλεγμένα Μέλη από την ασφαλιστική αγορά. Αναφορικά με τις διοικητικές αποφάσεις, η Διαχειριστική Επιτροπή, διαμόρφωσε το εγκεκριμένο Πλαίσιο Απολαβών, ως προς τη κατηγορία των μη χρηματικών παροχών για το προσωπικό.

Επενδυτική πολιτική

Η επενδυτική πολιτική του Εγγυητικού καθορίζεται στην παρ. 2 του άρθρου 10 ν.3867/2010, έτσι όπως αυτή αντικαταστάθηκε δυνάμει της παρ. 1 του άρθρου 51 του ν.5113/2024.

⁵ 1η γυναίκα διορισθείσα ως Πρόεδρος στην ιστορία του θεσμού



Ως βασικές αρχές, που διέπουν την επενδυτική πολιτική του Εγγυητικού, καθίστανται η ασφάλεια των διαθεσίμων, η επαρκής διασπορά των τοποθετήσεων και η δυνατότητα άμεσης ρευστοποίησής των. Τα διαθέσιμα του Εγγυητικού επενδύονται κατά τέτοιο τρόπο που να εξασφαλίζεται χαμηλός κίνδυνος και επαρκής διαφοροποίηση ενώ, επενδύονται, με απόφαση της Διαχειριστικής Επιτροπής, σε στοιχεία ενεργητικού χαμηλού κινδύνου.

Η Διαχειριστική Επιτροπή εφαρμόζει την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική με συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις που συνιστούν το Πλαίσιο Αναφοράς. Η διαχείριση των διαθεσίμων έχει ανατεθεί, με ειδική σύμβαση διαχείρισης στην Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων), που ενεργεί σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον Πλαίσιο Αναφοράς.

Το έτος 2025 αποτέλεσε έτος αυξημένης αβεβαιότητας και αστάθειας στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον. Οι μειώσεις των βασικών επιτοκίων, που είχαν ξεκινήσει από το 2024, συνεχίστηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, ενώ παρέμειναν αμετάβλητα για το επόμενο διάστημα του έτους, εκτιμώντας ότι ο πληθωρισμός έχει συγκλίνει προς τον στόχο και ότι οι μεσοπρόθεσμες προοπτικές του δεν έχουν μεταβληθεί.

Το Εγγυητικό, στο πλαίσιο εφαρμογής της επενδυτικής του πολιτικής, διατήρησε το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων κεφαλαίων του σε ευρωπαϊκούς τίτλους μικρής υπολειπόμενης διάρκειας, έναντι των τοποθετήσεων σε καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων εσωτερικού. Η ενέργεια αυτή προσέφερε αισθητά υψηλότερες αποδόσεις με αποτέλεσμα τη διαμόρφωση σημαντικής αξίας τόκων.

Τέλος, η ετησιοποιημένη απόδοση των επενδυμένων διαθεσίμων, στο τέλος της χρήσης του 2025, ανέρχεται σε 2,37%.

δ) Μέλη – Ασφαλιστικές Επιχειρήσεις

Ο αριθμός των ασφαλιστικών επιχειρήσεων - Μελών του Εγγυητικού διαμορφώθηκε για το 2025 σε τριάντα (30), εκ των οποίων δεκαπέντε (15) ασφαλιστικές επιχειρήσεις έχουν έδρα την Ελλάδα, δεκατρείς (13) δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών και δύο (2) αποτελούν υποκαταστήματα στην Ελλάδα ασφαλιστικών εταιριών με έδρα σε κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Κατάλογος των Μελών που συμμετέχουν στο Εγγυητικό παρουσιάζεται αναλυτικά στη σελίδα 3 της παρούσας.

ε) Διεθνής συνεργασία

Το Εγγυητικό αποτελεί ενεργό μέλος του Διεθνούς Φόρουμ Συστημάτων Εγγύησης Ασφαλίσεων/International Forum of Insurance Guarantee Schemes (IFIGS), στο οποίο συμμετέχουν εκπρόσωποι Συστημάτων Εγγύησης Ασφαλίσεων από είκοσι τρεις (23) χώρες παγκοσμίως. Σκοπός του FIGS είναι η ανταλλαγή εμπειριών σε θέματα που αφορούν την παροχή προστασίας των ασφαλισμένων σε περίπτωση ανάκλησης άδειας λειτουργίας μιας ασφαλιστικής επιχείρησης. Οι εξελίξεις που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του έτους ήταν οι ακόλουθες:

⁶ Αναθεώρηση Πλαισίου Αναφοράς (2024) με την τροποποίηση της υπολειπόμενης διάρκειας των τίτλων χαρτοφυλακίου έως δύο έτη, αντί τους ενός που ίσχυε



Τον Αύγουστο του 2025, το Εγγυητικό συμμετείχε στο 12^ο Διεθνές Συνέδριο και την Ετήσια Γενική Συνέλευση του IFIGS, τα οποία διεξήχθησαν στο Αλμάτι του Καζακστάν. Οι συμμετέχοντες αντάλλαξαν απόψεις για τις διαδικασίες αποζημίωσης σε περίπτωση αφερεγγυότητας, τον ρόλο των Εγγυητικών Σχημάτων και τη διαχείριση αντίστοιχων περιπτώσεων στις ασφαλιστικές αγορές τους. Συζητήθηκαν κρίσιμα ζητήματα της παγκόσμιας ασφαλιστικής αγοράς, όπως ο ψηφιακός μετασχηματισμός, η καινοτομία, η ασφάλιση υγείας και σοβαρών ασθενειών με έμφαση στην τιμολογιακή πολιτική, η κυβερνοασφάλεια και οι καταστροφικοί κίνδυνοι. Το Φόρουμ κατέληξε στην ανάγκη για σωστή εποπτεία της ασφαλιστικής αγοράς, με αναφορά στην οδηγία IRRD, ενώ μέσα στα επόμενα δύο χρόνια η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, μετά από διαβούλευση με την EIOPA, θα υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στην οποία θα αξιολογεί την καταλληλότητα των ελάχιστων κοινών προδιαγραφών για τα Συστήματα Εγγύησης Ασφάλισης εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τέλος, στην Ετήσια Γενική Συνέλευση παρουσιάστηκαν τα τρία νέα μέλη που εντάχθηκαν στο IFIGS (Τουρκία, Ιορδανία και Ουζμπεκιστάν) και πραγματοποιήθηκε η εκλογή και η ανάδειξη του νέου Προεδρείου. Για το έτος 2026 ορίστηκε Πρόεδρος ο εκπρόσωπος του Συστήματος Εγγύησης Ασφαλίσεων της Νότιας Κορέας.

Απολογισμός Εσόδων, Δαπανών και Οικονομικού Αποτελέσματος

Τα οικονομικά μεγέθη του Εγγυητικού διαμορφώνονται, κυρίως, από την εξέλιξη των ακόλουθων παραγόντων:

- το ύψος των ακαθαρίστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που αποτελούν τη βάση υπολογισμού της ετήσιας εισφοράς των ασφαλιστικών επιχειρήσεων υπέρ του Εγγυητικού,
- τις αποδόσεις των επενδύσεων στις οποίες τοποθετούνται τα διαθέσιμα του Εγγυητικού καθώς και το επιτόκιο που εφαρμόζεται στον τρεχούμενο λογαριασμό του στην Τράπεζα της Ελλάδος,
- τη επενδυτική πολιτική με την οποία επενδύει τα διαθέσιμά του,
- τα λειτουργικά έξοδα καθώς και τις δαπάνες για την εκπλήρωση του σκοπού του Εγγυητικού,
- τη φορολογία εισοδήματος με την οποία επιβαρύνονται τα διαθέσιμα του Εγγυητικού,
- την αναμόρφωση της πρόβλεψης κάλυψης δικαιούχων από ασφαλίσεις ζωής ασφαλιστικών εταιριών που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση πριν τη σύσταση του Εγγυητικού,
- την αναμόρφωση των προβλέψεων απαιτήσεων, έναντι του Εγγυητικού, δικαιούχων από ασφαλίσεις ζωής ασφαλιστικών εταιριών για τις οποίες έχει ενεργοποιηθεί το Εγγυητικό, κατά το ποσό της παραγραφής απαιτήσεων,
- τη διανομή από το προϊόν εκκαθάρισης, καθώς και τις εκτιμήσεις σχετικά με το προσδοκώμενο προϊόν από τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων.

Ειδικότερα, κατά την λήξη του έτους 2025, η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Εγγυητικού σε σύγκριση με τα αντίστοιχα κονδύλια του προηγούμενου έτους (2024) έχουν ως εξής:



1. Έσοδα από εισφορές

Το 2025, η παραγωγή των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών αυξήθηκε, κατά 1,6%, έναντι του αντίστοιχου μεγέθους το 2024, εξέλιξη που οφείλεται κυρίως στην μεταβολή των Κλάδων ΙΙΙ και VII (Πίνακας 7β). Στους επιμέρους κλάδους παρατηρήθηκε άνοδος της παραγωγής τόσο του Κλάδου ΙΙΙ κατά 3,9%, όσο και του Κλάδου VII κατά 12,7%. Αντίθετα, ο Κλάδος Ι παρουσίασε μείωση κατά 8,3%.

Τα έσοδα από ετήσιες εισφορές για το 2025 ανήλθαν στις 14.422,6 χιλιάδες ευρώ έναντι 15.056,9 χιλιάδων ευρώ το 2024, καταγράφοντας μείωση 4,2% (Πίνακες 4 & 8).

Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό των ετήσιων εισφορών εφαρμόζονται τα ποσοστά ανά κλάδο ασφάλισης ζωής, βάσει της Πράξης Διοικητή Τράπεζα της Ελλάδος 2636/24.11.2010 (Πίνακας 7α).

Για το 2025, ο δείκτης που ορίζεται από το λόγο: έσοδα από εισφορές μελών προς ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα, διαμορφώθηκε σε 0,66%, έναντι 0,70% το 2024 (Πίνακας 8α).

2. Έσοδα από τη διαχείριση κεφαλαίων

Τα έσοδα κεφαλαίων, τα οποία αφορούν τόκους επί των τοποθετήσεων των κεφαλαίων προς επένδυση, διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους 2.169,3 χιλιάδων ευρώ έναντι του ποσού των 2.764,1 χιλιάδων ευρώ το 2024 καταγράφοντας μείωση κατά 22% (Πίνακας 4). Η μεταβολή αυτή οφείλεται στις αποκλιμακώσεις, όπως προαναφέρθηκε, των αποδόσεων των τίτλων που προβλέπονται στο πλαίσιο αναφοράς, οι οποίες κινήθηκαν σε χαμηλότερα επίπεδα από το προηγούμενο έτος.

3. Έξοδα λειτουργικά και παρεχόμενες καλύψεις για την πραγματοποίηση του σκοπού του Εγγυητικού

Τα συνολικά έξοδα της χρήσης (λειτουργικές δαπάνες και έξοδα για την πραγματοποίηση του σκοπού του Εγγυητικού) ανέρχονται σε 477,2 χιλιάδες ευρώ έναντι ποσού 411,5 χιλιάδων ευρώ το 2024, σημειώνοντας αύξηση της τάξης 16% (Πίνακες 1 & 5). Συγκεκριμένα:

- i. Τα λειτουργικά έξοδα (αμοιβές προσωπικού και τρίτων, παροχές τρίτων, λοιπές λειτουργικές δαπάνες, τραπεζικά έξοδα, αποσβέσεις και προβλέψεις) διαμορφώθηκαν σε ποσό 459,2 χιλιάδες ευρώ και παρουσίασαν αύξηση κατά 12%, έναντι ποσού 408,2 χιλιάδων ευρώ το 2024. Η εξέλιξη αυτή σχετίζεται κυρίως με την ενσωμάτωση μισθολογικών αλλαγών βάσει του εγκεκριμένου Πλαισίου Απολαβών καθώς και λόγω πληθωριστικής φύσης, των δαπανών που διαμορφώνουν το κόστος λειτουργίας του. Σημειώνεται ότι, το Εγγυητικό δεν επιβαρύνεται με έξοδα χρήσης ακινήτων (π.χ. ενοίκια, κοινόχρηστα και δαπάνες ενέργειας) λόγω της δωρεάν παραχώρησης από την Τράπεζα της Ελλάδος γραφείων ιδιοκτησίας της.
- ii. Οι παρεχόμενες καλύψεις (αποζημιώσεις άρθρου 7 ν.3867/2010 σε δικαιούχους ασφάλισης ζωής) και συναφή έξοδα το 2025 ανήλθαν σε ποσό 18 χιλιάδων ευρώ έναντι ποσού 3,27 χιλιάδων ευρώ το 2024, λόγω αυξημένου κονδυλίου δαπανών σε νομικές υπηρεσίες για την εκπροσώπηση του Εγγυητικού σε δικαστικές υποθέσεις κι εν γένει έξοδα διαχείρισης για την εκπλήρωση του σκοπού του.



4. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος του νομικού προσώπου για το έτος 2025 ανέρχεται σε ποσό 476,6 χιλιάδων ευρώ και εμφανίζεται ως μειωτικό στοιχείο στη διαμόρφωση του αποτελέσματος. Ο υπολογισμός φόρου επηρεάζει τα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης βάσει των συναλλαγών και γεγονότων που αναγνωρίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

5. Έκτακτα έσοδα - έξοδα

Το κονδύλι (υπόλοιπο) για έκτακτα έσοδα/έξοδα ανέρχεται σε 1,6 χιλιάδες ευρώ και αφορά κυρίως την τακτοποίηση εισφορών παρελθόντων ετών καθώς και την ικανοποίηση διοικητικών φορολογικών πράξεων.

6. Προβλέψεις για παρεχόμενες καλύψεις

Το κονδύλι «Προβλέψεις για παρεχόμενες καλύψεις» αφορά τη σχηματιζόμενη πρόβλεψη για ικανοποίηση, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 5 του ν.3867/2010, δικαιούχων από ασφαλίσεις ζωής ασφαλιστικών εταιριών, οι οποίες έχουν τεθεί σε εκκαθάριση πριν τη σύσταση του Εγγυητικού και ειδικότερα την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ.

Κατόπιν επικαιροποίησης των εξεταζόμενων στοιχείων, σχηματίστηκε πρόβλεψη επιπρόσθετου ποσού 4,85 εκατ. ευρώ. Συνεπώς στο τέλος της κλειόμενης χρήσης 2025, η πρόβλεψη διαμορφώνεται σε 111,75 εκατ. ευρώ., σωρευμένη και απομειωμένη με το συνολικό ποσό της προκαταβολής ύψους €65 εκατ. και αφορά αποκλειστικά την Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ.

Αναφέρεται ότι, το Εγγυητικό παρακολουθώντας τις εξελίξεις και τη πορεία των εκκαθαρίσεων θα προβαίνει κάθε έτος σε επανεκτίμηση του κονδυλίου της πρόβλεψης, ώστε να ανταποκρίνεται στο πραγματικό ύψος της υποχρέωσής του.

7. Αναμόρφωση απαιτήσεων / προβλέψεων υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων

Σημειώνεται ότι το 2025 δεν καταγράφηκαν ουσιώδεις λόγοι για την αναπροσαρμογή κονδυλίων απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεις.

8. Οικονομικό αποτέλεσμα-συσσωρευμένα κεφάλαια

Το οικονομικό αποτέλεσμα της χρήσης διαμορφώθηκε σε πλεόνασμα ύψους 10.786,4 χιλιάδων ευρώ, έναντι του επίσης πλεονάσματος 12.861,8 χιλιάδων ευρώ το 2024 παρουσιάζοντας αρνητική μεταβολή κατά 16%.

Το συσσωρευμένο κεφάλαιο (λογιστική απεικόνιση των Ιδίων Κεφαλαίων), το οποίο περιλαμβάνει το ιδρυτικό κεφάλαιο, το πλεόνασμα της τρέχουσας χρήσης πλέον της διαφοράς της εύλογης αξίας των χρεωστικών τίτλων αλλά και το συσσωρευμένο αποτέλεσμα των προηγούμενων ετών, αντιστοιχεί σε **έλλειμμα** ύψους -24.275,0 χιλιάδων ευρώ (Πίνακας 3) έναντι συσσωρευμένου ελλείμματος -34.992,3 χιλιάδων ευρώ το 2024.



9. Διαθέσιμα κεφάλαια

Τα διαθέσιμα προς επένδυση κεφάλαια στο τέλος του έτους 2025 ανήλθαν στο ποσό των 103,35 εκατ. ευρώ έναντι των 87,74 εκατ. ευρώ το 2024 και κατανέμονται σε ποσοστό 75% χρηματοοικονομικά προϊόντα, ήτοι τοποθετήσεις σε τίτλους ευρωπαϊκών κυβερνήσεων και σε ποσοστό 25% καταθετικοί λογαριασμοί (προθεσμιακές καταθέσεις και λογαριασμοί όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων εσωτερικού, τρεχούμενος λογαριασμός στην Τράπεζα της Ελλάδος). Τα διαθέσιμα κεφάλαια το 2025 αυξήθηκαν κατά 18% σε σύγκριση με το 2024. Σημειώνεται ότι η χρήση τμήματος (εκταμίευση) κεφαλαίων, ποσού 20 εκατ. ευρώ, δυνάμει του άρθρου 183 ν.5193/2025, θα διακανονιστεί ταμειακά το επόμενο έτος και θα αποδοθεί στην υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ.

Η διαφορά μεταξύ του ύψους του συσσωρευμένου κεφαλαίου και των διαθεσίμων κεφαλαίων για επενδύσεις οφείλεται κυρίως στον ετεροχρονισμό μεταξύ της λογιστικής απεικόνισης και της είσπραξης των εσόδων από εισφορές, καθώς και στον σχηματισμό προβλέψεων για παρεχόμενες καλύψεις οι οποίες προβλέπεται να διακανονιστούν μεσο-μακροπρόθεσμα. Επιπλέον, οφείλεται και στη λογιστική αναγνώριση του συνόλου της υποχρέωσης για αποζημιώσεις στο χρόνο που γεννάται αυτή, ο οποίος τυγχάνει να διαφέρει από το χρόνο πιστοποίησης και πληρωμής αυτών.

Ακολουθούν πίνακες Απολογισμού 2025 σε σύγκριση με τα μεγέθη του έτους 2024



ΠΙΝΑΚΕΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 2025

ποσά σε ευρώ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ			
	2024	2025	Μεταβολές %
	Πραγματοποιήσεις		
i. Έσοδα	17.821.068	16.592.008	(7)
ii. Έξοδα	(411.549)	(477.280)	16
Λειτουργικά έξοδα	408.276	459.259	12
Παρεχόμενες καλύψεις και συναφή έξοδα και σχετικές προβλέψεις	3.273	18.020	-
iii. Φόρος εισοδήματος	(449.747)	(476.659)	6
iv. Έκτακτα έσοδα/έξοδα	7.942	(1.604)	-
v. Προβλέψεις για παρεχόμενες καλύψεις *	(2.608.090)	(4.850.000)	86
vi. Αναμόρφωση απαιτήσεων/προβλέψεων			
υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές εταιρείες **	(1.497.764)	-	-
Οικονομικό αποτέλεσμα (i+ii+iii+iv+v+vi)	12.861.861	10.786.465	(16)
	πλεόνασμα	πλεόνασμα	

Σημειώσεις:

*Το κονδύλι "Προβλέψεις για παρεχόμενες καλύψεις" (δαπάνη) αφορά ποσό που αναγνωρίζεται εντός της χρήσης και σχετίζεται με την αύξηση της πρόβλεψης κάλυψης δικαιούχων απαιτήσεων από ασφαλισίες ζωής της Ασπίς Πρόνοια Α.Ε.Γ.Α. ποσού €4,85 εκατ.

**Το κονδύλι "Αναμόρφωση απαιτήσεων/προβλέψεων υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις" σχετίζεται με α) την απομείωση της απαίτησης ανακτήσιμου ποσού από την εκκαθάριση και β) την παραγραφή απαιτήσεων, έναντι του Εγγυητικού, δικαιούχων από ασφάλιση ζωής της υπό εκκαθάριση International Life AEAZ. (αφορά έτος 2024).

ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (τέλους χρήσης)

ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (τέλους χρήσης)			
	2024	2025	Μεταβολές %
	Πραγματοποιήσεις		
Τίτλοι χαρτοφυλακίου	57.131.606	77.617.783	36
Καταθετικοί λογαριασμοί (προθεσμιακοί/όψεως)	30.610.218	25.732.854	(16)
Σύνολο 31η Δεκεμβρίου	87.741.824	103.350.637	18

ΠΙΝΑΚΑΣ 3: ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΠΙΝΑΚΑΣ 3: ΣΥΣΣΩΡΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
	2024	2025	Μεταβολές %
	Πραγματοποιήσεις		
i. Προηγούμενο υπόλοιπο	(47.905.773)	(34.992.380)	-
iii. Οικονομικό αποτέλεσμα χρήσης	12.861.860	10.786.465	(16)
iii. Διαφορές εύλογης αξίας (αποθεματικό)	51.533	(69.129)	-
Νέο Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου (i+ii+iii)	(34.992.380)	(24.275.044)	31

*Τυχόν αποκλίσεις από τα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.



ποσά σε ευρώ

ΠΙΝΑΚΑΣ 4: ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΟΡΩΝ - ΕΣΟΔΩΝ

	2024	2025	Μεταβολές %
	Πραγματοποιήσεις		
ΕΣΟΔΑ	17.821.068	16.592.008	(7)
Εισφορές Μελών	15.056.953	14.422.638	(4,2)
Έσοδα κεφαλαίων	2.764.115	2.169.371	(22)
Έσοδα από διαχείριση τίτλων χαρτοφυλακίου	1.842.784	1.612.721	(12)
Τόκοι Καταθετικών λογαριασμών (προθεσμιακοί,όψεως)	921.331	556.650	(40)

ΠΙΝΑΚΑΣ 5: ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ - ΕΞΟΔΩΝ

	2024	2025	
	Πραγματοποιήσεις		Μεταβολές %
ΕΞΟΔΑ	411.549	477.280	16
Λειτουργικά έξοδα	408.276	459.259	12
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	309.892	359.652	16
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	28.798	29.871	4
Παροχές τρίτων	42.080	42.161	0
Λοιπά Λειτουργικά έξοδα	12.560	15.872	26
Τραπεζικές εργασίες	6.139	7.357	20
Αποσβέσεις παγίων	935	492	-
Προβλέψεις (εκτός αποζημιώσεων)	7.872	3.856	(51)
Παρεχόμενες καλύψεις - συναφή έξοδα και σχετικές προβλέψεις	3.273	18.020	451

ΠΙΝΑΚΑΣ 6: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΥΠ.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ 2/38576/0026/10.08.2012

	2024	2025
	Πραγματοποιήσεις	
Χρηματοδότηση από Υπουργείο Οικονομικών	-	-
Πληρωμές δικαιούχων φορέων παροχής υγείας	-	-
Υπόλοιπο	-	-

*Τυχόν αποκλίσεις από τα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.



Πίνακας 7α:

Ποσοστά ανά κλάδο ασφάλισης ζωής βάσει της Πράξης Διοικητή
Τράπεζα της Ελλάδος 2636/24.11.2010

Κλάδος Ασφάλισης Ζωής	Ασφαλιστικές Εργασίες	Συντελεστής Εισφοράς ποσοστό % (περιοδικής & εφάπαξ καταβολής)
I1.	Επιβίωσης, Θανάτου, Μικτές	1,50
I2.	Προσόδων	1,00
I3.*	Συμπληρωματικές ασφαλίσσεις των κλάδων I1, I2, II, III	1,50
II.	Γάμου & Γεννήσεως	1,50
III.	Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	0,80
IV.**	Διαρκής ασφάλιση ασθενείας	1,50
V.	Τοντίνες	1,50
VI.	Κεφαλαιοποίησης	1,50
VII.	Διαχ. Συλλογ. Συνταξιοδ. Κεφαλαίων ή Οργανισμών	0,30
VIII.	Του Γαλλικού Ασφαλιστικού Κώδικα	1,50
IX.	Κοινωνικής ασφάλισης	1,50

*Αφορά μη συμπληρωματικές νοσοκομειακές καλύψεις.

** Οι εργασίες ασφάλισης που περιλαμβάνονται στον κλάδο ασφάλισης ζωής IV.2 κατατάσσονται στις ασφαλίσσεις ζημιών (άρθρο 4 ν.4364/2016)



Πίνακας 7β :

Εξέλιξη ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανά κλάδο ζωής
(τελευταία 5ετία)

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

Έτη	Κλάδος I1	Κλάδος I2	Κλάδος I3	Κλάδος III	Κλάδος IV	Κλάδος VI	Κλάδος VII	Σύνολο
2021	490.880	71.891	70.226	915.696	-	0,4	291.887	1.840.579
2022	522.670	64.969	85.442	874.301	-	-1	337.027	1.884.408
2023	430.926	59.210	89.407	1.017.812	-	-	398.822	1.996.177
2024	457.328	54.646	104.828	1.245.209	-	-	285.742	2.147.753
2025	370.936	47.619	147.193	1.293.327	-	-	322.131	2.181.206
Μτβ (%)	-18,9%	- 12,9%	40,4%	3,9%	-	-	12,7%	1,6%

Μεταβολή Κλάδου I: -8,3 %

Πίνακας 8:

Εξέλιξη ετήσιων εισφορών ανά κλάδο ζωής (τελευταία 5ετία)

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

Έτη	Κλάδος I1	Κλάδος I2	Κλάδος I3	Κλάδος III	Κλάδος IV	Κλάδος VI	Κλάδος VII	Σύνολο
2021	6.107	620	1.052	5.425	-	0,006	876	14.081
2022	6.486	569	1.041	5.113	-	-0,012	1.010	14.219
2023	5.609	511	1.103	5.738	-	-	1.195	14.156
2024	5.693	461	1.217	6.829	-	-	857	15.057
2025	4.985	405	1.388	6.674	-	-	971	14.423
Μτβ %	-12,4%	- 12,1%	14,0%	-2,3%	-	-	13,3%	-4,2%

Μεταβολή Κλάδου I: -8,1 %



Πίνακας 8α:

Εξέλιξη πορείας ποσοστού εισφορών προς ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα (τελευταία 5ετία)

Έτος	2021	2022	2023	2024	2025
Ποσοστό	0,77%	0,75%	0,71%	0,70%	0,66%



**ΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ
Ν.Π.Ι.Δ. ν.3867/2010
Α.Φ.Μ.: 997866734**

Β. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

**ΤΗΣ 16^{ης} ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ
01.01.2025 -31.12.2025**

**σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Λ.Π.)
(ν.4308/2014 ΦΕΚ 251/24.11.2014)**

**1) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή****Προς τα Μέλη του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής.****Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων****Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ν.Π.Ι.Δ. «Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής» (το «Εγγυητικό»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών καθαρής θέσης της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Ν.Π.Ι.Δ. «Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν.4308/2014.

Βάση Γνώμης

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

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής: 1) Στη σημείωση 12 του προσαρτήματος «Ίδια Κεφάλαια» όπου αναφέρεται ότι παρά την ύπαρξη αρνητικών ιδίων κεφαλαίων, η συνέχιση της δραστηριότητας του «Εγγυητικού» δεν θίγεται δεδομένου ότι, ο προσδιορισμός και η είσπραξη των ετήσιων εισφορών από τις εταιρίες - μέλη του καθορίζονται στον ιδρυτικό Νόμο, διατηρώντας έτσι μια συνεχόμενη εισροή πόρων. Επιπλέον σύμφωνα με τις δυνατότητες που δίνονται από τον ιδρυτικό του νόμο (τελευταία εδάφια της περίπτωσης θ' της παρ. 3 του άρθρου 2 του ν.3867/2010), υπάρχει σχετική πρόβλεψη για πιθανούς τρόπους πρόσθετης χρηματοδότησής του. Επισημαίνεται ότι το κεφάλαιο κίνησης κατά την 31.12.2025 ανέρχεται σε 84,71 εκατ. ευρώ και είναι επαρκές για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του «Εγγυητικού». 2) Στη σημείωση 14 του προσαρτήματος «Προβλέψεις για απαιτήσεις δικαιούχων από ασφαλίσεις ζωής των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων» όπου αναφέρεται ότι, η πρόβλεψη συνολικού ποσού 111,75 εκατ. ευρώ, για απαιτήσεις δικαιούχων ασφαλίσεων ζωής, ασφαλιστικής εταιρίας της οποίας η άδεια έχει ανακληθεί πριν τη δημοσίευση του ν.3867/2010, υπολογίστηκε με βάση παραδοχές (ενδεικτικά σενάριο εξέλιξης εκκαθάρισης, επιτόκιο προεξόφλησης, χρονική διάρκεια εκκαθάρισης) και επικαιροποιείται, βάσει στοιχείων τακτικών αναφορών εκκαθαριστή, προκειμένου να αναγνωρίζεται η τρέχουσα εκτίμηση της υποχρέωσης, λαμβάνοντας υπόψη και τα υποβληθέντα στοιχεία από τις



εκκαθαρίσεις σε εφαρμογή του άρθρου 92 του ν.4714/31.7.2020, του άρθρου 139 ν.4972/2022 και του άρθρου 183 του ν.5193/2025, καθώς και τα οριζόμενα του άρθρου 2 παρ. 5 του ν. 3867/2010 όπου το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής ικανοποιεί κατά ποσοστό 70% του τμήματος της απαίτησης από ασφάλιση, που δεν έχει ικανοποιηθεί από το προϊόν της ασφαλιστικής εκκαθάρισης. Το μέγιστο ποσό αποζημιώσεων που ενδέχεται να καταβάλλει το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής σε ονομαστική αξία, αναλόγως της εξέλιξης της εκκαθάρισης, τόσο ως προς την ρευστοποίηση περιουσίας, όσο και ως προς τις δικαστικές υποθέσεις αναγνώρισης αξιώσεων ασφαλισμένων, σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία που κοινοποιεί η εκκαθάριση στο Εγγυητικό, ανέρχεται σε ύψος 129,5 εκατ. ευρώ κατά προσέγγιση.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Πεπραγμένων της Διαχειριστικής Επιτροπής, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”.

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

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

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν.4308/2014, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας του Ν.Π.Ι.Δ. να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

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



μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Ν.Π.Ι.Δ.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Ν.Π.Ι.Δ. να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Ν.Π.Ι.Δ. να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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



Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Πεπραγμένων του Ν.Π.Ι.Δ. «Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής», κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Πεπραγμένων του Ν.Π.Ι.Δ. «Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής» έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων του κωδ. Ν.3867/2010 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για το Ν.Π.Ι.Δ. «Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής» και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Πεπραγμένων της Διαχειριστικής Επιτροπής.

Αθήνα, 15 Μαΐου 2026

Ανδρέας Διαμαντόπουλος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 25021
PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 124, Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 132





2) Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

ΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ Ν.Π.Ι.Δ.
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025
16η ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (01.01.2025 - 31.12.2025)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
	Σημ.	2025	2024		Σημ.	2025	2024
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				Καθαρή θέση			
Πάγια		0,12	0,11	Καταβλημένα κεφάλαια			
Προκαταβολές - μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή		12.400,00	0,00	Ιδρυτικό κεφάλαιο			
Μερικό σύνολο	4α	12.400,12	0,11		12	1.505.431,37	1.505.431,37
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				Μερικό σύνολο		1.505.431,37	1.505.431,37
Χρεωστικοί τίτλοι μακροπρόθεσμης λήξης	8	0,00	10.105.623,12	Αποτελέσματα (Πλεόνασμα/(Έλλειμμα)) εις νέο	12	(36.599.443,88)	(49.461.303,58)
Απαιτήσεις από υπό ασφαλ. εκκαθάριση επιχειρήσεις	5	3.064.453,12	3.065.000,00	Προηγούμενων χρήσεων	30	10.786.465,08	12.861.859,70
Μερικό σύνολο		3.076.853,24	13.170.623,23	Τρέχουσας χρήσεως		32.503,19	101.632,27
				Αποθεματικό εύλογης αξίας		(25.780.475,61)	(36.497.811,61)
Μερικό σύνολο				Μερικό σύνολο			
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων		3.076.853,24	13.170.623,23	Σύνολο καθαρής θέσης	12	(24.275.044,24)	(34.992.380,24)
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				Προβλέψεις			
Χρηματοοικονομικά και λοιπά περιουσιακά στοιχεία		567,27	0,00	Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	13	16.750,02	12.894,28
Χρεώστες διάφοροι				Προβλέψεις για παρεχόμενες καλύψεις σε δικαιούχους του ν.3867/2010	14	112.048.671,38	127.200.671,38
Απαιτήσεις από εισφορές	6	2.544.093,36	2.577.235,56	Μερικό σύνολο			
Λοιπές απαιτήσεις	7	129.860,29	127.034,81				
Χρεωστικοί τίτλοι	9	77.617.782,70	47.025.982,98	Σύνολο προβλέψεων		112.065.421,40	127.213.565,66
Μερικό σύνολο		80.292.303,62	49.730.253,35	Υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές				Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δεδουλευμένα έσοδα περιόδου	10	187.836,42	184.506,90	Προμηθευτές	18	0,00	124,96
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	25.732.854,18	30.610.218,12	Φόρος εισοδήματος	15	126.001,90	116.203,40
Μερικό σύνολο		25.920.690,60	30.794.725,02	Λοιτοί φόροι και τέλη	19	11.715,90	10.259,92
Μερικό σύνολο				Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	16	15.636,65	12.240,05
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων		106.212.994,22	80.524.978,37	Παρεχόμενες καλύψεις παρ. 5 άρθρο 2 του ν.3867/2010	14	21.320.000,00	1.320.000,00
				Έσοδα χρήσεως δεδουλευμένα	17	26.115,85	15.587,85
				Μερικό σύνολο		21.499.470,30	1.474.416,18
				Σύνολο υποχρεώσεων		21.499.470,30	1.474.416,18
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		109.289.847,46	93.695.601,60	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ, ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		109.289.847,46	93.695.601,60

*Οι σημειώσεις και οι πίνακες στις σελίδες 31 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



3) Κατάσταση Αποτελεσμάτων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2025
(01.01.2025 με 31.12.2025)**

	Σημ.	2025	2024
Κύκλος εργασιών	20	14.422.637,69	15.056.952,80
Άλλα έσοδα	21	236,63	7.941,72
Παροχές εργαζομένων και Αμοιβές Τρίτων	22	(411.398,36)	(349.832,71)
Αποσβέσεις	4	(491,87)	(934,66)
Άλλα έξοδα και ζημίες	23	(59.873,43)	(54.640,15)
Πρόβλεψη για καλύψεις απαιτήσεων έναντι υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων	27	(4.850.000,00)	(2.608.089,69)
Αναμόρφωση απομείωσης απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων	28	0,00	(1.497.763,60)
Άλλα κέρδη		0,00	0,00
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		9.101.110,66	10.553.633,71
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	24	2.169.370,54	2.764.114,62
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	25	(7.357,14)	(6.141,35)
Αποτελέσματα προ φόρων		11.263.124,06	13.311.606,98
Φόρος εισοδήματος	19	(476.658,98)	(449.747,28)
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους	30	<u>10.786.465,08</u>	<u>12.861.859,70</u>

*Οι σημειώσεις και οι πίνακες στις σελίδες 31 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

**4) Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης**

Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου				
	Ιδρυτικό Κεφάλαιο	Διαφορές Εύλογης Αξίας	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2024	1.505.431,37	0,00	(49.461.303,58)	(47.955.872,21)
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	0,00	101.632,27	0,00	101.632,27
Αποτελέσματα [Πλεόνασμα/ (Ελλειμμα)] περιόδου	0,00	0,00	12.861.859,70	12.861.859,70
Υπόλοιπο 31.12.2024	1.505.431,37	101.632,27	(36.599.443,88)	(34.992.380,24)
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	0,00	(69.129,08)	0,00	(69.129,08)
Αποτελέσματα [Πλεόνασμα/ (Ελλειμμα)] περιόδου	0,00	0,00	10.786.465,98	10.786.465,08
Υπόλοιπο 31.12.2025	1.505.431,37	32.503,19	(25.812.978,80)	(24.275.044,24)

*Οι σημειώσεις και οι πίνακες στις σελίδες 31 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.



5) Προσάρτημα - Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο που έληξε 31^η Δεκεμβρίου 2025

Σημείωση 1 Γενικές Πληροφορίες

Το Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου με την επωνυμία «ΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ Ν.Π.Ι.Δ.» και συντετμημένα (διακριτικό τίτλο) «Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής» συστάθηκε τον Αύγουστο του 2010 σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3867/2010, όπως ισχύει (Νόμος), είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα και τελεί υπό την εποπτεία και τον έλεγχο της Τράπεζας της Ελλάδος και όχι κάποιου φορέα του Ελληνικού Δημοσίου.

Η λύση του νομικού προσώπου σύμφωνα με το άρθρο 13 του Νόμου δύναται να πραγματοποιηθεί με νόμο, στον οποίο θα καθορίζονται και τα σχετικά με την εκκαθάριση και τη διανομή της περιουσίας του.

Μέλη του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής καθίστανται υποχρεωτικώς και αυτοδικαίως, από την έναρξη της ισχύος του Νόμου, όλες οι ασφαλιστικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται στις ασφαλίσσεις ζωής κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 13 παρ. 2 του ν.δ.400/1970, όπως αντικαταστάθηκε και ισχύει σύμφωνα με το ν.4364/2016 και :

α) έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα β) είναι υποκαταστήματα στην Ελλάδα των ασφαλιστικών επιχειρήσεων τρίτων χωρών γ) είναι υποκαταστήματα στην Ελλάδα των ασφαλιστικών επιχειρήσεων της Ε.Ε. και του Ε.Ο.Χ, εφόσον δεν καλύπτονται ήδη από αντίστοιχα εγγυητικά σχήματα στη χώρα εγκατάστασής τους και δ) δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με ελεύθερη παροχή υπηρεσιών, εφόσον δεν καλύπτονται από αντίστοιχα εγγυητικά σχήματα στη χώρα εγκατάστασής τους.

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής, όπως ορίζει ο Νόμος, ενεργοποιείται σε περίπτωση ανάκλησης αδειάς ασφαλιστικής επιχείρησης, η οποία δραστηριοποιείται στους κλάδους ασφαλίσσεων ζωής. Σκοπός του είναι να παρέχει κάλυψη έναντι εκκρεμών ζημιών και πληρωτέων παροχών και να διαχειρίζεται την προσπάθεια μεταβίβασης του συνόλου ή μέρους του χαρτοφυλακίου ζωής της επιχείρησης, της οποίας η άδεια έχει ανακληθεί, σε άλλη ή σε άλλες ασφαλιστικές επιχειρήσεις. Εάν η μεταβίβαση δεν καταστεί εφικτή το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής καταβάλλει χρηματικά ποσά έναντι απαιτήσεων του χαρτοφυλακίου ζωής που δεν μεταβιβάστηκε. Η αποζημίωση ισούται με το 100% της απαίτησης από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, μέχρι το ποσό των 30 χιλιάδων ευρώ για παροχές στη λήξη και τις εξαγορές και μέχρι το ποσό των 60 χιλιάδων ευρώ στις περιπτώσεις θανάτου και μόνιμης ολικής αναπηρίας. Η κάλυψη εκτείνεται σε όλους τους κλάδους ζωής, με εξαίρεση απαιτήσεις που αφορούν α) συμπληρωματικές καλύψεις νοσοκομειακής περίθαλψης και β) πρόσωπα τα οποία ρητά ορίζονται στο άρθρο 8 του Νόμου.

Παράλληλα, από το Νόμο θεσμοθετείται και η κάλυψη δικαιούχων από ασφαλίσσεις ζωής ασφαλιστικών εταιριών που έχουν τεθεί σε εκκαθάριση πριν από τη σύσταση του φορέα. Ειδικότερα, στο άρθρο 2 του Νόμου ρυθμίζονται οι περιπτώσεις των ασφαλιστικών εταιριών των οποίων η άδεια έχει ανακληθεί, πριν τη δημοσίευση του Νόμου, ήτοι των Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ και Commercial Value ΑΑΕ. Συγκεκριμένα προβλέπεται ότι, με την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης των προαναφερόμενων εταιριών, το Εγγυητικό θα καταβάλει στους ασφαλισμένους το 70% του υπολοίπου της απαίτησης από ασφαλιστήρια συμβόλαια που δεν θα ικανοποιηθεί από το προϊόν της εκκαθάρισης.

Το Εγγυητικό έχει ως έδρα την Αθήνα Αττικής, οδός Σίνα 2-4, 7^{ος} όροφος, ΤΚ 10672.



Η σύνθεση της Διαχειριστικής Επιτροπής του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής έχει ως ακολούθως:

Πρόεδρος της Διαχειριστικής Επιτροπής¹

Ελένη Σκάρπα

Υποδιευθύντρια Τράπεζας της Ελλάδος

Αιρετά Μέλη*

Alberto Berti

Μέλος – Αναπληρωτής της Προέδρου

Κωνσταντίνος Θρασυβουλίδης

Μέλος

Αχιλλέας Σωφρονίου

Μέλος

Ιουλία Σπυροπούλου

Μέλος

(1) Με την, υπ' αριθμόν 37/21.01.2025 Πράξη Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος, από 1η Φεβρουαρίου 2025 διορίστηκε νέα Πρόεδρος της Διαχειριστικής Επιτροπής η κα Ε.Σκάρπα σε αντικατάσταση του κυρ Θ. Κοντοβαζαϊνίτη (λόγω λήξης της θητείας του).

* Ανάδειξη νέων αιρετών μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής στις αρχαιρεσίες της 23ης Σεπτεμβρίου 2025.

Στην απελευθέρωση Διαχειριστική Επιτροπή συμμετείχαν οι κκ Η.Αποστόλου, Κ.Κουγιουμουτζής, Γ.Μαμουλάκης και Α.Βerti.

Η θητεία όλων των μελών της Διαχειριστικής Επιτροπής είναι τριετής.

Σημείωση 2 Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2025 που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2025 έως την 31η Δεκεμβρίου 2025 (16^η διαχειριστική χρήση) έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής σε πλήρη συμφωνία με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (ν.4308/2014), καθώς και την κατηγοριοποίησή του νομικού προσώπου στις μεσαίες οντότητες, ακολουθώντας την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με τη μορφή χρεωστικοί τίτλοι βραχυπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης λήξης που απεικονίζονται στην εύλογη αξία μέσω της καθαρής θέσης. Περαιτέρω, η μορφή, το περιεχόμενο και η ονοματολογία των κονδυλίων και των λογαριασμών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι καταλλήλως προσαρμοσμένα, από την ιδιαίτερη φύση της δραστηριότητας και του σκοπού του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής.

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025 βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας. Για την εφαρμογή της εν λόγω αρχής λαμβάνει υπόψη το θεσμικό πλαίσιο με το οποίο καθορίζεται ο σκοπός και η λειτουργία του, καθώς και τις τρέχουσες εξελίξεις στην ασφαλιστική αγορά και το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα.

Συνοπτικά, οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής για την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του είναι οι ακόλουθες:

Σημείωση 3: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

3.1. Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται και υπολογίζεται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη οικονομική ζωή του. Επισημαίνεται ότι, η γη, έργα τέχνης, αντίκες, κοσμήματα και άλλα πάγια στοιχεία που δεν υπόκεινται σε φθορά ή αχρήστευση, δεν αποσβένονται. Ωστόσο, βελτιώσεις επί της γης με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή υπόκεινται σε απόσβεση.



Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία. Η αναγνώριση της ζημίας απομείωσης γίνεται όταν εκτιμάται ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα. Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως έξοδο και αναστρέφονται όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν παύουν να υφίστανται. Ειδικά, η απομείωση υπεραξίας δεν αναστρέφεται. Ζημίες απομείωσης δεν υπήρξαν.

Ένα πάγιο στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται στον ισολογισμό όταν το στοιχείο αυτό διατεθεί ή όταν δεν αναμένονται πλέον μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή του.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές οι οποίοι κατά την κρίση της Διοίκησης ανταποκρίνονται στην εκτιμώμενη ωφέλιμη οικονομική ζωή του παγίου και οι οποίοι έχουν ως εξής:

Περιγραφή	Συντελεστής απόσβεσης
Εξοπλισμός Η/Υ, κύριος - περιφερειακός και λογισμικό	20 %
Εξοπλισμός εκτός Η/Υ και λογισμικού	10 %
Λοιπά πάγια στοιχεία	10 %

Σημειώνεται ότι πάγια μικρής αξίας αποσβένονται στο έτος αγοράς τους εις ολόκληρον.

3.2. Προκαταβολές - λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι προκαταβολές αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αρχικό κόστος κτήσης, μείον τα χρησιμοποιηθέντα ποσά βάσει της αρχής του δεδουλευμένου και τυχόν ζημίες απομείωσης.

Τα λοιπά μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και ανακτήσιμης αξίας.

3.3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στον ισολογισμό ως κυκλοφορούντα ή μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, λαμβάνοντας υπόψη τις προθέσεις της Διοίκησης αλλά και το συμβατικό ή εκτιμώμενο χρόνο διακανονισμού τους.

Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον ζημίες απομείωσης στην περίπτωση που υπάρχουν σχετικές ενδείξεις καθώς και η εκτίμηση ότι η απομείωση είναι μόνιμου χαρακτήρα (στην περίπτωση ταξινόμησης τους ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία).

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναστρέφονται ως κέρδη σε αυτή, όταν οι συνθήκες που τις προκάλεσαν πάψουν να υφίστανται. Αναστροφή γίνεται μέχρι της αξίας που θα είχε το στοιχείο, εάν δεν είχε αναγνωρισθεί ζημία απομείωσης.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν: α) εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του στοιχείου ή β) μεταβιβαστούν όλοι ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη που προκύπτουν από την κυριότητα του στοιχείου αυτού. Η παύση αναγνώρισης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.



3.4. Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Οι απαιτήσεις από εισφορές επιμετρώνται, κατά την αρχική τους αναγνώριση, στο αναμενόμενο προς είσπραξη ποσό που είναι το ονομαστικό ποσό της απαίτησης στις ημερομηνίες ανάκτησης της απαίτησης.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αφορούν τα υπόλοιπα των καταθετικών λογαριασμών σε πιστωτικά ιδρύματα. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, εν γένει, τηρούνται με απόφαση της Διαχειριστικής Επιτροπής σε καταθετικούς λογαριασμούς ή τοποθετούνται σε χρηματοοικονομικά στοιχεία χαμηλού κινδύνου.

3.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία εάν χαρακτηρίζεται ως «Διαθέσιμο προς πώληση» ή ως στοιχείο του εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής διαθέτει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως «Διαθέσιμα προς πώληση». Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται σε αυτήν την κατηγορία αφορούν τους τίτλους σταθερής απόδοσης.

Οι εύλογες αξίες των τίτλων που είναι διαπραγματεύσιμοι σε αξιόπιστη ενεργό αγορά, προσδιορίζονται από τις τρέχουσες αγοραίες τιμές κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και τα μη πραγματοποιημένα κέρδη και ζημιές από την εύλογη αξία αναγνωρίζονται ως στοιχείο (διαφορά) της καθαρής θέσης, στην περίοδο που προκύπτουν. Κατά την αποαναγνώριση, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα και το κονδύλι «Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα».

3.6. Στοιχεία της Καθαρής Θέσης

Στο κονδύλι της καθαρής θέσης αναγνωρίζεται το καταβληθέν ιδρυτικό κεφάλαιο και τα σχετικά κέρδη (πλεονάσματα) ή ζημιές (ελλείμματα), συσσωρευμένα και περιόδου καθώς και οι διαφορές από την επιμέτρηση των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία.

3.7. Προβλέψεις

- Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους βάσει του ν.2112/1920 και ανέρχονται σε ποσοστό 40% της δικαιούμενης κατά την ημερομηνία ισολογισμού αποζημίωσης απόλυσης. Βάσει της σχετικής οδηγίας της ΕΛΤΕ (Απόφαση Δ.Σ. ΕΛΤΕ 211/1/27.12.2021) η πρόβλεψη διαμορφώνεται ώστε να κατανέμονται οι παροχές εξόδου του προσωπικού κατ' έτος παροχής της εργασίας του, κατά τη περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου αυτού από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης.



- *Λοιπές προβλέψεις*

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και υπάρχει μεγάλη πιθανότητα να χρειαστεί να διαθέσει πόρους για το διακανονισμό τους.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους, εκτός και εάν η επιμέτρηση με βάση την παρούσα αξία αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έναντι της επιμέτρησης με βάση το ονομαστικό ποσό. Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση γίνεται στην παρούσα αξία.

Διαφορές που προκύπτουν είτε κατά την επανεκτίμηση είτε κατά το διακανονισμό των προβλέψεων, αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημίες της περιόδου στην οποία προκύπτουν.

3.8. Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων υπολογίζεται στα φορολογητέα αποτελέσματα της χρήσης και προσδιορίζεται βάσει των συναλλαγών και γεγονότων που αναγνωρίστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής ως νομικό πρόσωπο μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα είναι υποκείμενο του φόρου σύμφωνα με τα οριζόμενα στην διάταξη του άρθρου 45 παρ.γ του ν.4172/2013 και δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Με τον ν.4799/2021 αναθεωρήθηκε η παρ. 1 του άρθρου 58 του ν.4172/2013 αναφορικά με την φορολόγηση των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, σε είκοσι δύο τοις εκατό (22%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2023 και εφεξής. Επίσης, με τη ψήφιση του άρθρου 52 του ν.5045/2023 τέθηκε σε ισχύ η επέκταση της απαλλαγής των τόκων των κρατικών ομολόγων και εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου από τη φορολογία εισοδήματος.

3.9. Υποχρεώσεις (ανάλυση χρηματοοικονομικών και μη υποχρεώσεων)

- *Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά αλλά και μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στο οφειλόμενο ποσό τους. Οι προκύπτοντες τόκοι από τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα, εκτός εάν βαρύνουν το κόστος περιουσιακών στοιχείων.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν, και μόνον όταν, η συμβατική δέσμευση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται ως εξόφληση της αρχικής και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

- *Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*

Οι μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους. Διαφορές που προκύπτουν είτε κατά την επανεκτίμησή είτε κατά το διακανονισμό των μη χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημίες της περιόδου στην οποία προκύπτουν.



3.10. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα και τα έξοδα αναγνωρίζονται στο οικονομικό έτος το οποίο αφορούν, ανεξάρτητα από το χρόνο είσπραξης ή πληρωμής τους. Τα έσοδα από εισφορές αναγνωρίζονται, εντός της περιόδου στην οποία καθίστανται δεδουλευμένα, ήτοι στο χρόνο που προκύπτουν και όχι στο χρόνο που διακανονίζονται ταμειακά.

Τα έσοδα από τόκους καθώς και τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.11. Εύλογη αξία

Εύλογη αξία είναι το ποσό με το οποίο ένα στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να ανταλλαχθεί ή μία υποχρέωση να διακανονιστεί στα πλαίσια μίας αμοτεροβαρούς συναλλαγής σε εμπορική βάση, μεταξύ δύο μερών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου και ενεργούν με τη θέλησή τους.

Ειδικότερα, αξιόπιστη ένδειξη της εύλογης αξίας αποτελούν οι χρηματιστηριακές τιμές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών του στοιχείων, που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Κατά συνέπεια, η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές, που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι τίτλοι σταθερής απόδοσης που έχει στην κατοχή του το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής και ταξινομούνται ως «Διαθέσιμοι προς πώληση» επιμετρήθηκαν μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης στην εύλογη αξία τους (Σημείωση 3.5).

3.12. Απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής βάσει του άρθρου 7 παρ. 1 του ν.3867/2010, υποκαθίσταται στα δικαιώματα των ασφαλισμένων για τα καταβαλλόμενα σε αυτούς χρηματικά ποσά, έχοντας αξιώσεις για τα ποσά αυτά έναντι των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων. Οι ανωτέρω αξιώσεις έχουν απόλυτη προνομιακή μεταχείριση έναντι οποιασδήποτε άλλης απαίτησης κατά της ασφαλιστικής επιχείρησης με εξαίρεση των εξόδων της διαδικασίας της ασφαλιστικής εκκαθάρισης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 240 ν.4364/2016. Οι ασφαλιστικοί εκκαθαριστές ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος και υπόκεινται στον έλεγχο και την εποπτεία αυτής. Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής συνεπώς δεν έχει ανάμειξη ή δυνατότητα ελέγχου επί των διαδικασιών εκκαθάρισης και περιορίζεται σε ενέργειες παρακολούθησης της πορείας των εκκαθαρίσεων προκειμένου να πληροφορείται τις εκτιμήσεις ως προς το προσδοκώμενο προϊόν ρευστοποίησης της περιουσίας των εκκαθαρίσεων. Σε αυτό το πλαίσιο, το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής προβαίνει σε εκτίμηση της ανακτησιμότητας των ποσών των αξιώσεών του έναντι των εκκαθαρίσεων, αναγνωρίζοντας απαιτήσεις από τις υπό εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις και το προβλεπόμενο ανακτήσιμο ποσό που αντιστοιχεί σε αυτές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ποσών επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις γίνονται με βάση αξιόπιστες πληροφορίες, που περιέρχονται σε γνώση του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής ή αντικειμενικών ενδείξεων ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που έχουν συμβεί και η επίδρασή τους μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

**Απομείωση απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις**

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής εξετάζει σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρηση έχουν υποστεί απομείωση. Μια τέτοια απαίτηση πιθανολογείται ότι έχει απομειωθεί εάν και εφόσον υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί και επηρεάζουν τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές και η επίδραση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αντικειμενική ένδειξη, ότι απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρηση έχουν υποστεί απομείωση, συνιστούν παρατηρήσιμες πληροφορίες που περιέχονται σε γνώση του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής σχετικά με ζημιόγωνα γεγονότα, όπως, ενδεικτικά, α) δυσμενή οικονομική και χρηματοοικονομική εξέλιξη της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικής εταιρίας, β) ο οικονομικός κύκλος ζωής της εκκαθάρισης, γ) οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, δ) η ύπαρξη τυχόν παρατηρήσεων στο πιστοποιητικό του ορκωτού ελεγκτή των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικών εταιριών, οι οποίες δύνανται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην εν λόγω απαίτηση και ε) οι αλλαγές στο νομικό πλαίσιο οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν το ανακτήσιμο ποσό από τις εκκαθαρίσεις σε εξέλιξη.

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε χρέωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικών εταιριών».

Αναστροφή της πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις

Αν σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης, αντिलογίζεται κατά το ποσό αυτό και κατά συνέπεια αναμορφώνεται το ποσό της πρόβλεψης. Το αντिलογισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Αναστροφή απομείωσης απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρηση».

3.13. Σημαντικές νομοθετικές ρυθμίσεις

Με την ψήφιση του άρθρου 183 του ν.5193/2025 (ΦΕΚ 56/11.04.2025), προστέθηκε στο άρθρο 2 του ν.3867/2010 η παρ. γ. Σύμφωνα με τη νέα διάταξη το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής δύναται, μετά από απόφαση της Συνέλευσης των Μελών του και μετά από αιτιολογημένο, κάθε φορά, αίτημα του ασφαλιστικού εκκαθαριστή, το οποίο συνοδεύεται από έκθεση ορκωτού ελεγκτή που επιβεβαιώνει πρόσφατα οικονομικά στοιχεία της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρησης, να προβαίνει σε προκαταβολές πρόσθετων ποσών, συμπληρωματικά προς τις προκαταβολές των παρ. 5.α. και 5.β. και μέχρι το οριζόμενο στο τελευταίο εδάφιο της παρ. 5 ανώτατο όριο κάλυψης. Για την απόφαση του πρώτου εδαφίου η Συνέλευση των Μελών λαμβάνει υπόψη τους καταστατικούς σκοπούς, ιδίως ως προς τα λειτουργικά έξοδα, τις τρέχουσες και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και τις εν γένει οικονομικές δυνατότητες του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής, όπως προκύπτουν από τον ισολογισμό που δημοσιεύεται κατά το έτος υποβολής του αιτήματος. Σε κάθε περίπτωση, οι προκαταβολές των πρόσθετων ποσών δεν δύνανται να υπερβαίνουν το είκοσι πέντε τοις εκατό των διαθεσίμων του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης και καταβάλλονται για την ικανοποίηση βεβαιωμένων απαιτήσεων από ασφαλίσεις ζωής, ήτοι απαιτήσεων για τις οποίες δεν υφίσταται δικαστική αμφισβήτηση κατά της Κατάστασης Δικαιούχων Απαιτήσεων από ασφαλίσεις ζωής ή για τις οποίες έχει εκδοθεί απόφαση που δεν υπόκειται σε ένδικο μέσο και οι οποίες έχουν ενταχθεί στην παραπάνω κατάσταση μέχρι την ημερομηνία



υποβολής του εκάστοτε αιτήματος. Οι προκαταβολές των πρόσθετων ποσών κατατίθενται στον ειδικό λογαριασμό της παρ. 5.α. και οι διανομές πραγματοποιούνται σύμφωνα με το τελευταίο εδάφιο της παρ. 5.α. και το δεύτερο εδάφιο της παρ. 5.β.

Σημείωση 4 Πάγια στοιχεία

Η διαμόρφωση του αναπόσβεστου υπολοίπου κατά το τέλος της χρήσης ανέρχεται στα 0,12 ευρώ. Σημειώνεται ότι, το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής δεν έχει στην κυριότητά του ακίνητα καθώς φιλοξενείται (με δωρεάν παραχώρηση) σε χώρο που έχει διατεθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος.

<i>Πίνακας Μεταβολών Παγίων Στοιχείων Ενεργητικού</i>	Ασώματα πάγια Άυλα πάγια	Ενσώματα πάγια Ηλεκτρονικός & λοιπός εξοπλισμός
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο 01/01/2025	1.949,55	7.956,19
Προσθήκες	0,00	491,88
Υπόλοιπο 31/12/2025	1.949,55	8.448,07
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 01/01/2025	(1.949,55)	(7.956,08)
Αποσβέσεις περιόδου	(0,00)	(491,87)
Υπόλοιπο 31/12/2025	(1.949,55)	(8.447,95)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	0,00	0,12

Σημείωση 4α Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή

<i>Πίνακας Μεταβολών Προκαταβολών και μη κυκλοφορούντων στοιχείων υπό κατασκευή</i>	Έργο υπό κατασκευή διαμόρφωση & σχεδίαση ιστοσελίδας
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο 01/01/2025	0,00
Προσθήκες περιόδου	12.400,00
Μειώσεις περιόδου	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2025	12.400,00

Σημείωση 5 Απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεις

	2025	2024
Απαιτήσεις από την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life AEAZ	3.064.453,12	3.065.000,00
Σύνολο 31^η Δεκεμβρίου	3.064.453,12	3.065.000,00

Οι απαιτήσεις σχετίζονται με το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό έναντι αξιώσεων του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής από την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life AEAZ. Το ανακτήσιμο ποσό, το οποίο εκτιμάται ότι θα εισπράξει το Εγγυητικό, συμπεριλαμβάνει εκτίμηση για την απομείωση της απαίτησης, τις παραγραφές και τις εισπράξεις ποσών από τη διανομή που διενεργείται από το προϊόν εκκαθάρισης (Σημείωση 33).

Η απαίτηση έναντι της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστική εταιρία International Life AEGA διαμορφώθηκε ως ακολούθως:



Ασφαλιστική επιχείρηση	Υπόλοιπο 01.01.2025	Εισπράξεις από διανομή περιουσίας	Προβλέψεις / Απομείωση απαίτησης	Υπόλοιπο 31.12.2025
<i>International Life AEΓA</i>	3.065.000,00	(546,88)	0,00	3.064.453,12

Σημείωση 6 Απαιτήσεις από εισφορές

Ασφαλιστική επιχείρηση	2025	2024
A.E.E.Γ.Α., Η ΕΘΝΙΚΗ	287.064,19	427.393,67
ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ Α.Ε.Γ.Α.	1.253,40	1.295,70
ALLIANZ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Μ.Α.Α.Ε	97.985,58	93.158,85
INTERAMERIKAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	72.963,70	61.142,96
INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.	2.330,97	1.421,81
MINETTA Α.Α.Ε.	596,24	617,20
ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.	2.912,86	9.187,32
ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ.	408.647,27	325.486,68
CYPRIALIFE ΕΛΛΑΔΟΣ Μ.Α.Α.Ε.	1.790,98	1.691,64
CREDIT AGRICOLE Μ.Α.Α.Ε.Ζ.	6.618,99	10.511,09
ERGO Α.Μ.Α.Ε.	15.211,43	26.210,71
EUROLIFE FFH Μ.Α.Ε.Α.Ζ.	608.372,43	618.543,62
GENERALI HELLAS Α.Α.Ε.	147.616,24	144.010,00
GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε.	45.226,78	70.944,24
NN Ε.Μ.Α.Α.Ε.Ζ.	841.982,00	782.860,72
ANCORIA INSURANCE PUBLIC LIMITED	28,24	177,87
CARDIF LUX VIE	0,00	0,00
ERB CYPRIALIFE LTD	528,30	339,64
UTMOST LUXEMBOURG S.A.	0,00	0,00
METLIFE EUROPE LTD	0,00	0,00
PRUDENTIAL INTERNATIONAL	18,68	3,09
RED SANDS LIFE ASSURANCE COMPANY	361,09	446,14
SOCIETA REALE MUTUA DI	0,00	45,00
SWISS LIFE LUXEMBOURG S.A.	1.514,03	803,04
THE ONELIFE COMPANY S.A	0,00	0,00
UNIQA OSTERREICH VERSICHERUNGEN AG	0,00	0,00
UTMOST PANEUROPE DAC	5,97	161,37
ALLIANZ GLOBAL LIFE DESIGNATED	743,99	783,20
EUROLIFE Ltd (ΚΥΠΡΟΥ ΖΩΗΣ)	0,00	0,00
OCTIUM LIFE DAC	320,00	0,00
Σύνολο 31^η Δεκεμβρίου	2.544.093,36	2.577.235,56



Η καταβολή των ανωτέρω απαιτήσεων σχετίζεται με τη στ' δόση τακτικής εισφοράς του έτους 2025 των ασφαλιστικών επιχειρήσεων-μελών του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής του τελευταίου διμήνου του έτους, η οποία διακανονίζεται το πρώτο δίμηνο του επόμενου ημερολογιακού έτους.

Σημείωση 7 Λοιπές απαιτήσεις

	2025	2024
Λοιπές απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρηση	117.241,00	117.241,00
Προκαταβολές προσωπικού	6.094,36	5.158,31
Συνδρομές επόμενης χρήσης	2.448,43	2.950,42
Έξοδα επόμενης χρήσης	4.076,50	1.685,08
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου	129.860,29	127.034,81

Σημείωση 8 Χρεωστικοί Τίτλοι μακροπρόθεσμης λήξης

Το υπόλοιπο των χρεωστικών τίτλων, με διάρκεια λήξης μεγαλύτερου του ενός έτους, κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ταξινομείται ως «Διαθέσιμο για πώληση χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο» εμφανιζόμενο στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, και επιμετράται στην εύλογη αξία.

Χαρτοφυλάκιο τίτλων	2025	2024
Κρατικό Ομόλογο χώρας ευρωζώνης	0,00	10.105.623,12
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	0,00	10.105.623,12

Σημείωση 9 Χρεωστικοί τίτλοι βραχυπρόθεσμης λήξης

Το υπόλοιπο των χρεωστικών τίτλων, με διάρκεια λήξης μικρότερη του ενός έτους, κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω της καθαρής θέσης και ταξινομούνται ως «Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία».

Χαρτοφυλάκιο τίτλων	2025	2024
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	11.889.142,17	1.541.278,82
Έντοκα γραμμάτια χωρών Πυρήνα ευρωζώνης	61.941.767,47	45.484.704,16
Ομόλογο Υπερεθνικών Οργανισμών	3.786.873,06	0,00
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	77.617.782,70	47.025.982,98

**Σημείωση 10 Δεδουλευμένα έσοδα περιόδου**

Τα δεδουλευμένα έσοδα της περιόδου αφορούν τους δεδουλευμένους τόκους των προθεσμιακών καταθέσεων έως την 31^η Δεκεμβρίου, οι οποίοι και θα γίνουν απαιτητοί κατά την ημερομηνία λήξης των προθεσμιακών.

	2025	2024
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	187.836,42	184.506,90

Σημείωση 11 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	2025	2024
Ταμείο	521,58	1.229,90
Λογαριασμός όψεως στην Τράπεζα της Ελλάδος	15.883,46	55.896,59
Καταθετικοί λογαριασμοί σε πιστωτικά		
• Λογαριασμοί όψεως/τρέχοντες	318.449,14	273.091,63
• Προθεσμιακές καταθέσεις	25.398.000,00	30.280.000,00
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	25.732.854,18	30.610.218,12

Το σύνολο τόσο των καταθέσεων όψεως όσο και των προθεσμιακών καταθέσεων κατά το τέλος της κλειόμενης χρήσης είναι κατατεθειμένα σε ελληνικές τράπεζες.

Σημείωση 12 Ίδια Κεφάλαια (Καθαρή Θέση)**(α) Ιδρυτικό Κεφάλαιο**

Το ιδρυτικό κεφάλαιο ποσού ύψους 1.505.431,37 ευρώ προέκυψε, βάσει του ν.3867/2010 (παρ.7, άρθρο 1) από τμήμα του κεφαλαίου (1/10) που προέκυψε από την εκκαθάριση της Επιτροπής Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης.

(β) Αποτελέσματα Πλεόνασμα / (Έλλειμμα) εις νέον

Το συσσωρευμένο αποτέλεσμα διαμορφώνεται ως εξής:

	2025	2024
Έλλειμμα προηγούμενων χρήσεων	(36.599.443,88)	(49.461.303,58)
Πλεόνασμα / (Έλλειμμα) τρέχουσας χρήσης	10.786.465,08	12.861.859,70
Αποθεματικό (διαφορές) εύλογης αξίας*	32.503,19	101.632,27
Σύνολο αποτελέσματος εις νέον (β)	(25.780.475,61)	(36.497.811,61)
Σύνολο Καθαρής Θέσης (α+β)	(24.275.044,24)	(34.992.380,24)
	<i>έλλειμμα</i>	<i>έλλειμμα</i>

* Το ποσό των διαφορών μεταξύ του αποσβέσιμου κόστους και της εύλογης αξίας των χρεωστικών τίτλων που κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζεται ως αποθεματικό (διαφορά) εύλογης αξίας στην καθαρή θέση.

Το οικονομικό αποτέλεσμα της χρήσης 2025 διαμορφώνεται σε θετικό ποσό (πλεόνασμα) ύψους 10,786 εκατ. ευρώ, έναντι επίσης πλεονάσματος 12,861 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2024.



Το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων (σύνολο Καθαρής Θέσης) περιλαμβάνει το ιδρυτικό κεφάλαιο, το αποτέλεσμα προηγούμενων χρήσεων, το οικονομικό αποτέλεσμα της κλειόμενης χρήσης και τον λογαριασμό «αποθεματικό εύλογης αξίας» και διαμορφώνεται, την 31.12.2025, με αρνητικό πρόσημο (συσσωρευμένο έλλειμμα), σε ποσό - 24,275 εκατ. ευρώ έναντι του επίσης αρνητικού ποσού - 34,992 εκατ. ευρώ την 31.12.2024.

Επισημαίνεται ότι, το κεφάλαιο κίνησης της 31.12.2025 ανέρχεται σε θετικό ποσό 84,713 εκατ. ευρώ (Κυκλοφορούν Ενεργητικό ποσό 106,212 εκατ. ευρώ μείον Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσό 21,499 εκατ. ευρώ) και κρίνεται επαρκές για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής.

Τέλος, η συνέχιση της δραστηριότητας του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής δεν θίγεται δεδομένου ότι, ο προσδιορισμός και η είσπραξη των ετήσιων εισφορών από τις εταιρίες - Μέλη του καθορίζονται στο ν.3867/2010, διατηρώντας έτσι μια συνεχόμενη εισροή πόρων. Επιπλέον, σύμφωνα με τις δυνατότητες που δίνονται από τον ιδρυτικό του νόμο (τελευταία εδάφια της περίπτωσης θ' της παρ. 3 του άρθρου 2 του ν.3867/2010), υπάρχει σχετική πρόβλεψη για πιθανούς τρόπους πρόσθετης χρηματοδότησής του.

Σημείωση 13 Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους για αποχώρηση από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης

	2025	2024
Υπόλοιπα την 1 ^η Ιανουαρίου	12.894,28	5.022,20
Μεταβολή περιόδου	3.855,74	7.872,08
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	16.750,02	12.894,28

Σημείωση 14 Προβλέψεις για απαιτήσεις δικαιούχων από ασφάλιση ζωής των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων

Κατηγορία	2025	2024
Πρόβλεψη για αποζημιώσεις δικαιούχων ασφαλίσεων ζωής, βάσει του άρθρου 7 ν.3867/2010, για την υπό εκκαθάριση VDV Leben International AEAZ	104.080,00	104.080,00
Πρόβλεψη για αποζημιώσεις δικαιούχων ασφαλίσεων ζωής, βάσει του άρθρου 7 ν.3867/2010, για την υπό εκκαθάριση International Life AEAZ	194.591,38	196.591,38
Πρόβλεψη για αποζημιώσεις δικαιούχων ασφαλίσεων ζωής, βάσει της παρ.5 του άρθρου 2 ν.3867/2010 όπως ισχύει, για τις υπό εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ (σωρευτική και απομειωμένη με το συνολικό ποσό της προκαταβολής, ύψους €65 εκατ., των διατάξεων του άρθρου 92 ν.4714/2020, άρθρου 139 ν.4972/2022 και άρθρου 183 του ν.5193/2025) .	111.750.000,00	126.900.000,00
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	112.048.671,38	127.200.671,38



Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής παρακολουθώντας τις εξελίξεις των εκκαθαρίσεων θα προβαίνει σε επανεκτίμηση του κονδυλίου της πρόβλεψης εξετάζοντας το ενδεχόμενο αναπροσαρμογής της στο μέλλον.

Ειδικότερα:

- Το κονδύλι της πρόβλεψης, ποσού 104.080,00 ευρώ, αφορά αποζημιώσεις δικαιούχων της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση εταιρίας VDV Leben International A.E.A.Z. και σχετίζεται με εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις από συμβόλαια ασφάλισης ζωής.

Σημειώνεται ότι, αναρτήθηκε, την 28.5.2025, η Κατάσταση Δικαιούχων από Ασφάλιση (ΚΔΑ) της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρησης VDV Leben International A.E.A.Z, η οποία δεν έχει οριστικοποιηθεί λόγω των ανακοπών που έχουν ασκηθεί κατά της εκκαθάρισης. Με την οριστικοποίηση της ενδέχεται να αναγνωριστούν απαιτήσεις για τις οποίες το Εγγυητικό θα κληθεί να καταβάλει αποζημιώσεις. Τη δεδομένη χρονική στιγμή δεν δύναται να γίνει πρόβλεψη για το χρόνο οριστικοποίησης της ΚΔΑ, για το πλήθος των απαιτήσεων και για το χρηματικό ποσό που μπορεί να κληθεί να καταβάλει το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής.

Επιπλέον, είναι πιθανό να κοινοποιηθούν στο Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής δικαστικές αποφάσεις με τις οποίες αναγνωρίζονται απαιτήσεις από ασφαλιστήρια ζωής της VDV πριν την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της και οι οποίες δεν έχουν γνωστοποιηθεί έως σήμερα στο Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής από την εκκαθάριση. Εφόσον γνωστοποιηθούν στο Εγγυητικό και αποδειχτεί η τελεσιδικία αυτών των αποφάσεων και δεν υφίσταται άλλο ζήτημα, το Εγγυητικό θα προχωρήσει, τηρουμένων των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, σε αναγνώριση απαίτησης και υπολογισμό αποζημίωσης για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, βάσει των οποίων εκδόθηκαν οι εν λόγω αποφάσεις.

- Το κονδύλι της πρόβλεψης, ποσού 194.591,38 ευρώ, αφορά το υπόλοιπο της σχηματιζόμενης πρόβλεψη για αποζημιώσεις σε δικαιούχους της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση εταιρίας International Life A.E.A.Z. Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημιώσεις κάθε χρόνο επανεξετάζεται ως προς το ύψος της απαιτούμενης μελλοντικής κάλυψης περιπτώσεων, λαμβάνοντας υπόψη τις πληροφορίες και τις εκτιμήσεις της εκκαθάρισης.

Κατά την κλειόμενη χρήση 2025, η πρόβλεψη απομειώθηκε λόγω της μεταφοράς ποσού στο κονδύλι των υποχρεώσεων προκειμένου να καταβληθεί το αντίστοιχο ποσό της αποζημίωσης στους δικαιούχους, βάσει της διαδικασίας συγκέντρωσης, ελέγχου και πληρότητας των δικαιολογητικών των ασφαλισμένων, με σκοπό την πιστοποίησή αυτών και την καταβολή των σχετικών αποζημιώσεων.

Επίσης, αναφέρεται ότι δεν παραδίδονται από την εκκαθάριση περιπτώσεις απαιτήσεων για τις οποίες έχει ασκηθεί ανακοπή κατά της Κατάστασης Δικαιούχων από Ασφάλιση Ζωής και αφορούν α) περιπτώσεις αμφισβήτησης του ποσού που αναγνωρίστηκε αλλά και β) απαιτήσεις που δεν είχαν αναγνωριστεί σε αυτήν και αιτούνται να συμπεριληφθούν. Οι περιπτώσεις αυτές γνωστοποιούνται στο Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής μόνο μετά την έκδοση τελεσίδικης δικαστικής απόφασης και επικαιροποιούν το αρχικά παραδοθέν Πρωτόκολλο Παράδοσης Παραλαβής κατάστασης απαιτήσεων από ασφάλιση ζωής.



**Εξέλιξη του κονδυλίου της πρόβλεψης για αποζημιώσεις δικαιούχων
της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life A.E.A.Z.**

	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης	196.591,38	760.779,43
Αναμόρφωση πρόβλεψης λόγω εκκρεμών τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων (στοιχείο α)	0,00	(158.010,31)
Μεταφορά ποσού σε υποχρεώσεις λόγω εξόφλησης απαιτήσεων των δικαιούχων (στοιχείο β)	(2.000,00)	(95.299,56)
Παραγραφή απαιτήσεων δικαιούχων (στοιχείο γ)	0,00	(310.878,18)
Υπόλοιπα λήξης	194.591,38	196.591,38

- Το κονδύλι της πρόβλεψης ύψους 111,750 εκατ. ευρώ αφορά τη συνολική πρόβλεψη για απαιτήσεις δικαιούχων ασφαλίσεων ζωής ασφαλιστικών εταιριών των οποίων η άδεια έχει ανακληθεί πριν τη δημοσίευση του ν.3867/2010 και συγκεκριμένα την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ.

Η πρόβλεψη έχει σχηματιστεί και επικαιροποιείται, βάσει στοιχείων τακτικών αναφορών εκκαθαριστή, καθώς και παραδοχών, όπως ενδεικτικά, (σενάριο εξέλιξης εκκαθάρισης, επιτόκιο προεξόφλησης, χρονική διάρκεια εκκαθάρισης) που χρησιμοποιούνται προκειμένου να αποτυπώνεται η βέλτιστη, τρέχουσα εκτίμηση της δαπάνης. Το μέγιστο ποσό αποζημιώσεων που ενδέχεται να καταβάλλει το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής σε ονομαστική αξία, αναλόγως της εξέλιξης της εκκαθάρισης, τόσο ως προς την ρευστοποίηση περιουσίας, όσο και ως προς τις δικαστικές υποθέσεις αναγνώρισης αξιώσεων ασφαλισμένων, σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία που κοινοποιεί η εκκαθάριση στο Εγγυητικό, ανέρχεται σε ύψος 129,5 εκατ. ευρώ κατά προσέγγιση.

Για το έτος 2025, η εκτίμηση του ποσού της πρόβλεψης έλαβε υπόψη, πέραν της μεθοδολογίας και των παραδοχών και τις ακόλουθες νομοθετικές διατάξεις που είναι ιδιαίτερα σημαντικές για την επιμέτρηση της πρόβλεψης, ειδικότερα:

- α) Τα οριζόμενα στο άρθρο 2 παρ. 5 του ν.3867/2010, όπου το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής ικανοποιεί κατά ποσοστό 70% το μέρος της απαίτησης από ασφάλιση, που δεν ικανοποιείται από το προϊόν της ασφαλιστικής εκκαθάρισης.
- β) την εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 92 ν.4714/2020 και του άρθρου 139 ν.4972/2022, περί της χορήγησης προκαταβολής σε ειδικό ελεύθερο λογαριασμό εκκαθάρισης για την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ, συνολικού ποσού €45 εκατ., εκ των οποίων €1,32 εκατ. υπολείπεται να αποδοθεί εντός του 2026, με σκοπό τη διενέργεια προσωρινών διανομών προς τους νόμιμους δικαιούχους απαιτήσεων από ασφαλίσεις ζωής, με ενέργειες της εκκαθάρισης, έναντι της νόμιμης υποχρέωσης του Εγγυητικού και
- γ) την παρ. 3 του άρθρου 35 του ν.5024/2023, με την οποία πραγματοποιήθηκε αυτοδίκαιη απόσβεση απαιτήσεων (ημερομηνία απόσβεσης 28.03.2024) που είχαν ενταχθεί στην ΚΔΑ των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Εταιριών, εφόσον εντός της αποσβεστικής προθεσμίας δεν προσκόμισαν τα απαραίτητα, κατά περίπτωση, δικαιολογητικά που είχε ορίσει η εκκαθάριση και



δ) το άρθρο 183 του ν.5193/2025, βάσει του οποίου προστέθηκε η παρ. 5.γ στο άρθρο 2 του ν.3867/2010.

Ενημερωτικά για τις υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ και COMMERCIAL VALUE A.A.E.» αναφέρεται ότι στις 20.11.2015 δημοσιεύτηκαν οι ΚΔΑ αναγνωρίζοντας απαιτήσεις ασφαλισμένων των εταιρειών. Παράλληλα και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ασφαλιστική νομοθεσία, οι ανωτέρω ΚΔΑ προσβάλλονται με ανακοπές από τους ενδιαφερόμενους. Συνεπώς, με την τελεσιδικία των ανακοπών θα οριστικοποιηθούν οι ΚΔΑ και, μετά τη διανομή του προϊόντος της ασφαλιστικής εκκαθάρισης, θα προκύψει η οριστική υποχρέωση του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής προς τους ασφαλισμένους. Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής έχει παρέμβει στην εκδίκαση ορισμένων ανακοπών, στις οποίες προσεπικαλέστηκε από τις εκκαθαρίσεις των Εταιριών. Εν τω μεταξύ, και μετά από σχετική συμφωνία της αρμόδιας Διεύθυνσης της Τράπεζας της Ελλάδος, οι εκκαθαρίσεις των Εταιριών έχουν προχωρήσει σε προσωρινές διανομές έναντι του ποσού που έχουν αναγνωριστεί ως απαιτήσεις στις ΚΔΑ. Το ποσό των προσωρινών διανομών προκύπτει σε σχέση με τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία των Εταιριών και λαμβάνοντας υπόψη τις υποθέσεις που εκκρεμούν ενώπιον των δικαστηρίων. Σημειώνεται ότι εκτιμάται, βάσει των κοινοποιούμενων πληροφοριών από την εκκαθάριση, ότι από το προϊόν εκκαθάρισης της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση COMMERCIAL VALUE A.A.E.» θα ικανοποιηθούν πλήρως οι απαιτήσεις δικαιούχων από ασφάλιση ζωής.

***Εξέλιξη του κονδυλίου της πρόβλεψης για την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση εταιρία
Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ***

	<i>Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ</i>					
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Υπόλοιπα έναρξης	0,00	133.000	149.000	149.000	124.000	126.900
Αναπροσαρμογή του κονδυλίου (προσθήκη)	153.000	16.000	0,00	0,00	2.900	4.850
Χορήγηση προκαταβολής * στην υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς	(20.000)	0,00	0,00	(25.000)	0,00	(20.000)
Υπόλοιπα λήξης	133.000	149.000	149.000	124.000	126.900	111.750

* Η προκαταβολή ποσών σχετίζεται με την εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 92 ν.4714/2020 και του άρθρου 139 ν.4972/2022, καθώς του άρθρου 183 του ν.5193/2025 και αφορά την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ.



**Εξέλιξη του κονδυλίου της πρόβλεψης για την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρηση
Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ**

	2025	2024
Υπόλοιπα έναρξης	1.320.000,00	11.000.000,00
Μεταφερόμενο κεφάλαιο της προκαταβολής του ν.4972/2022	0,00	(9.680.000,00)
Πρόβλεψη για κεφάλαιο της προκαταβολής της παρ.5γ άρ.2 ν.3867/10*	20.000.000,00	0,00
Υπόλοιπα λήξης	21.320.000,00	1.320.000,00

*Σε εφαρμογή της νέας νομοθετικής διάταξης του άρθρου 183 ν.5193/2025.

Σημείωση 15 Φόρος Εισοδήματος

Το κονδύλι αφορά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος προς καταβολή που προκύπτει με βάση τις διατάξεις της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας, προερχόμενος από εισόδημα από τόκους τίτλων και καταθέσεων και εισόδημα από υπεραξία κατά τη μεταβίβαση τίτλων.

Σημείωση 16 Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης

	2025	2024
ΕΦΚΑ (ΙΚΑ-ΕΤΑΜ)	13.156,49	10.295,73
ΕΦΚΑ (Εισφορές εμμίσθων δικηγόρων)	1.882,90	1.508,26
ΤΕΚΑ	597,26	436,06
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	15.636,65	12.240,05

Σημείωση 17 Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα

	2025	2024
Έξοδα για Απόφαση 2/38576/0026/10.8.2012	3,85	3,85
Δεδουλευμένη αμοιβή Διαχειριστή ΤτΕ	6.768,00	5.168,00
Δεδουλευμένη αμοιβή ορκωτού ελεγκτή	7.936,00	7.936,00
Δεδουλευμένη αμοιβή εξωτερικών συνεργατών	11.408,00	2.480,00
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	26.115,85	15.587,85

Σημείωση 18 Προμηθευτές

	2025	2024
Προμηθευτές	0,00	124,96
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	0,00	124,96

Σημείωση 19 Λοιποί Φόροι και Τέλη

	2025	2024
Φόρος μισθωτών επί των αμοιβών προσωπικού	11.207,10	9.751,13
Φόρος αμοιβών τρίτων	480,00	480,00
Χαρτόσημο & ΟΓΑ (αμοιβές τρίτων)	28,80	28,79
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	11.715,90	10.259,92

**Σημείωση 20 Κύκλος εργασιών**

	2025	2024
Ετήσια εισφορά των ασφαλιστικών εταιριών μελών του Εγγυητικού. Οι εισφορές υπολογίζονται κατά τα οριζόμενα στη παρ.1, άρθρου 10 του ν.3867/2010, με βάση τα ποσοστά ανά κλάδο ασφάλισης (υπ'αρ. 2636/24.11.2010 Πράξη Διοικητή Τράπεζας της Ελλάδος) και καταβάλλονται ανά δίμηνο, με την 6 ^η δόση να εισπράττεται στα τέλη Ιανουαρίου του επομένου έτους.	14.422.637,69	15.056.952,80
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	14.422.637,69	15.056.952,80

Σημείωση 21 Άλλα Έσοδα

	2025	2024
Τακτοποίηση φόρου εισοδήματος (έκπτωση)	0,00	3.742,04
Εισφορές Μελών προηγούμενων ετών	25,15	1.582,18
Απόδοση δικαστικών εξόδων από αντίδικο	0,00	2.586,49
Τόκοι Υπερμερίας	14,60	0,00
Τακτοποίηση εξόδων προηγούμενης χρήσης	196,88	31,01
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	236,63	7.941,72

Σημείωση 22 Παροχές σε Εργαζόμενους & Αμοιβές σε Τρίτους

Ο αριθμός του μισθοδοτούμενου προσωπικού παρέμεινε αμετάβλητος και ανέρχεται σε οκτώ (8):

- Έξι (6) υπάλληλοι με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου αορίστου χρόνου.
- Μία (1) δικηγόρος/νομικός σύμβουλος με καθεστώς έμμισθης εντολής (πάγιας αντιμισθίας).
- Ένα (1) άτομο με διευθυντικά καθήκοντα.

Οι σχετικές δαπάνες, ανά κατηγορία, περιλαμβάνονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	2025	2024
Αποδοχές & εργοδοτικές εισφορές των έμμισθων υπαλλήλων	299.298,72	259.779,50
Παροχές προσωπικού	27.038,44	22.627,63
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω αποχώρησης	3.855,74	7.872,08
Αμοιβή Πρόεδρου στο πλαίσιο άσκησης των διευθυντικών καθηκόντων του/της και αποζημιώσεις για τα αιρετά Μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής	46.514,39	40.384,87
Αμοιβές λοιπών ελεύθερων επαγγελματιών & τρίτων	34.691,07	19.168,63
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	411.398,36	349.832,71

Σημείωση 23 Άλλα έξοδα και ζημιές

	2025	2024
Έξοδα τηλεπικοινωνιών & ταχυδρομικά τέλη	823,39	742,35
Ασφάλιστρα συμβολαίου αστικής ευθύνης	41.337,13	41.338,00
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	17.712,91	12.559,80
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	59.873,43	54.640,15

**Σημείωση 24 Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα**

Εντός του 2025 στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής τοποθετήθηκαν διαθέσιμα κεφάλαια, κυρίως, σε τίτλους και σε προθεσμιακές καταθέσεις και οι πρόσοδοι έχουν ως ακολούθως.

	2025	2024
Τόκοι καταθέσεων που τηρούνται στα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα	556.649,59	921.330,75
Τόκοι τίτλων χαρτοφυλακίου	1.612.720,95	1.842.783,87
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	2.169.370,54	2.764.114,62

Σημείωση 25 Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

	2025	2024
Αμοιβή διαχειριστή (ΤτΕ) χαρτοφυλακίου*	6.768,00	5.168,00
Τραπεζικές προμήθειες	589,14	973,35
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	7.357,14	6.141,35

*Σημειώνεται ότι Διαχειριστική Επιτροπή του Εγγυητικού, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2 του άρθρου 10 ν.3867/2010, έτσι όπως αυτή αντικαταστάθηκε με την παρ. 1 του άρθρου 51 του ν.5113/2024, έχει αναθέσει τη διαχείριση των διαθεσίμων κεφαλαίων του στην Τράπεζα της Ελλάδος έναντι αμοιβής.

Σημείωση 26 Συνδεδεμένα μέρη

Τα τέσσερα αιρετά Μέλη και η Πρόεδρος της Διαχειριστικής Επιτροπής λαμβάνουν αμοιβή για τις αρμοδιότητες τους στο πλαίσιο της λειτουργίας του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής μέσω της ενεργού συμμετοχής τους στις συνεδριάσεις και της άσκησης διαχείρισης, αντίστοιχα. Οι συνολικές αμοιβές για το 2025 ανέρχονται σε ποσό 46.514,39 ευρώ.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την από 16.10.2019 απόφαση της Συνέλευσης των Μελών του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής, καταβάλλεται μηνιαία αμοιβή στα εκλεγμένα Μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής για την παρουσία τους στις συνεδριάσεις.

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις από ή σε μέλη της Διαχειριστικής Επιτροπής.

Σημείωση 27 Μεταβολή πρόβλεψης έναντι υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων

Στη χρήση που έληξε την 31.12.2025, το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής, λαμβάνοντας υπόψη παρατηρήσιμες πληροφορίες, προέβη σε αναπροσαρμογή, ήτοι αύξηση, του κονδυλίου της σχηματιζόμενης πρόβλεψης για αποζημιώσεις για την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ με ποσό 4,85 εκατ. ευρώ, γεγονός με αρνητική επίπτωση στο αποτέλεσμα.

	2025	2024
Απομείωση πρόβλεψης αποζημίωσης δικαιούχων από ασφάλιση ζωής International Life λόγω τελεσιδικιών δικαστικών αποφάσεων	0,00	158.010,31
Παραγραφή απαιτήσεων, έναντι του Εγγυητικού, δικαιούχων από ασφάλιση ζωής VDV Leben ΑΕΓΑ	0,00	133.900,00
Ζημία λόγω αναμόρφωσης (αύξηση) της πρόβλεψης για Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ	(4.850.000,00)	(2.900.000,00)
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου	(4.850.000,00)	(2.608.089,69)

**Σημείωση 28 Αναμόρφωση απομείωσης απαιτήσεων από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχειρήσεων**

Στη χρήση που έληξε την 31.12.2025 διαπιστώθηκε ότι δεν συντρέχουν συνθήκες απομείωσης της πρόβλεψης απαιτήσεων έναντι της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life ΑΕΑΖ..

	2025	2024
Απομείωση απαιτήσεων έναντι της International Life	0,00	(1.808.641,78)
Αναμόρφωση απομείωσης ανακτήσιμου ποσού από International Life	0,00	0,00
Παραγραφή απαιτήσεων έναντι του Εγγυητικού, δικαιούχων από ασφάλιση ζωής International Life	0,00	310.878,18
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου	0,00	(1.497.763,60)

Εντούτοις, η πρόβλεψη για την εξέλιξη των ανακτήσιμων ποσών ενδέχεται να είναι διαφορετική από το τελικό προϊόν εκκαθάρισης, καθώς αυτό εξαρτάται από την πορεία των εκκαθαρίσεων και από εξωγενείς παράγοντες όπως π.χ. το οικονομικό περιβάλλον και τα κεφάλαια που δεσμεύει ο εκκαθαριστής ως έξοδα εκκαθάρισης.

Σημείωση 29 Έλεγχος

Ο ετήσιος έλεγχος της οικονομικής διαχείρισης και του Ισολογισμού ανατίθεται σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ.3 του ν.3867/2010 με απόφαση της Συνέλευσης Μελών σε δύο ορκωτούς ελεγκτές ή αναγνωρισμένη ελεγκτική εταιρία που υποβάλλουν σχετική έκθεση, η οποία ανακοινώνεται στον Υπουργό Οικονομικών, την Τράπεζα Ελλάδος και την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος. Για την τρέχουσα χρήση, με την από 28.05.2025 απόφαση της Συνέλευσης των Μελών, ανατέθηκε ο ετήσιος έλεγχος στην ελεγκτική εταιρία «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» με αμοιβή που ανέρχεται σε ποσό 6.400,00 ευρώ (πλέον ΦΠΑ 24%).

Σημείωση 30 Αποτελέσματα χρήσης

Το αποτέλεσμα χρήσης διαμορφώθηκε σε πλεόνασμα ύψους 10.786.465,08 ευρώ και μεταφέρθηκε στο λογαριασμό της Καθαρής θέσης στο κονδύλι «Πλεόνασμα τρέχουσας χρήσης».

Σημείωση 31 Έσοδα ή έξοδα ιδιαίτερου ύψους ή ιδιαίτερης συχνότητας ή σημασίας

Εκτός από τα τακτικά έσοδα από τις εισφορές των ασφαλιστικών εταιριών και τις αποζημιώσεις που καταβάλλονται στους δικαιούχους απαιτήσεων από ασφάλιση ζωής με βάση τις διαδικασίες που ορίζονται στον ν.3867/2010 και την απόφαση της ΕΠΑΘ της 262/23.2.2018, δεν υπάρχουν άλλα έσοδα ή έξοδα ιδιαίτερης σημασίας.

Σημείωση 32 Συμψηφισμός εσόδων και εξόδων

Δεν διενεργήθηκε.

**Σημείωση 33 Εξελίξεις των αξιώσεων του Εγγυητικού έναντι των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικών εταιριών****α) Υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life A.E.A.Z.**

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής έχει αξίωση έναντι της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση International Life AEAZ, η οποία την 31.12.2025, μετά και την παραγραφή απαιτήσεων των δικαιούχων, ανέρχεται σε ποσό 24,053 εκατ. ευρώ. Το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό λαμβάνοντας υπόψη παρατηρήσιμες πληροφορίες από την εκκαθάριση, τις πραγματοποιούμενες εισπράξεις έναντι των απαιτήσεών του και τις απομειώσεις, ανέρχεται την 31.12.2025 σε 3,064 εκατ. ευρώ. Υπενθυμίζεται ότι, το Εγγυητικό έχει εισπράξει, σωρευτικά έως και την 31.12.2025, από το προϊόν εκκαθάρισης ποσό 1,954 εκατ. ευρώ, ενώ η σωρευτική απομείωση ανέρχεται σε 19,033 εκατ. ευρώ.

Ημ/νία αναφοράς	Αναγνωρισμένες απαιτήσεις δικαιούχων αποζημιώσεων		Συναφή έξοδα**	Πληροφορίες για τις αποζημιώσεις		% Κάλυψη
	Πλήθος απαιτήσεων	Ποσό απαιτήσεων σε ευρώ*		Πλήθος απαιτήσεων	Αξία απαιτήσεων σε ευρώ	
31.12.2024	4.902	24.053.182,74	19.244,67	4.891	23.984.520,12	99%
31.12.2025	4.902	24.053.182,74	19.244,67	4.892	23.986.520,12	99%

* Τα μεγέθη απεικονίζονται σωρευτικά.

** Τα συναφή έξοδα αφορούν αμοιβές εξωτερικών εξειδικευμένων συμβούλων.

β) Υπό ασφαλιστική εκκαθάριση VDV Leben International A.E.A.Z.

Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής έχει αναγγείλει αξίωση υπό την αίρεση της καταβολής, έναντι της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση VDV Leben International AEAZ, ύψους 35,7 εκατ. ευρώ, η οποία, κυρίως, μετά την παραγραφή απαιτήσεων ύψους 5,4 εκατ. ευρώ διαμορφώθηκε στο τέλος της κλειόμενης χρήσης σε ποσό 30,3 εκατ. ευρώ. Έως και τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων έχει καταβληθεί, συνολικά, ποσό ύψους 30,2 εκατ. ευρώ και συνεπώς για το ποσό αυτό πληρούται η αίρεση της καταβολής. Σύμφωνα με την αναφορά του εκκαθαριστή η απαίτηση έχει επαληθευτεί.

Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη το έτος έναρξης της εκκαθάρισης, τις ειδικότερες δυσκολίες στο έργο ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων, καθώς όπως προκύπτει από τις αναφορές του εκκαθαριστή, σημαντικό μέρος αυτών (κινητές αξίες και καταθέσεις) τελούν υπό κατάσχεση και είναι δεσμευμένα στη Γερμανία και λόγω της έλλειψης χρηματικών πόρων, καθίσταται εξαιρετικά δύσκολη η διεκδίκηση αυτών στα γερμανικά δικαστήρια. Συνεπώς το Εγγυητικό στον Ισολογισμό δεν έχει αναγνωρίσει σχετική πρόβλεψη για ανακτήσιμο ποσό.

Σημειώνεται ότι, έως σήμερα δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία διανομή προϊόντος εκκαθάρισης από την υπό ασφαλιστική εκκαθάριση εταιρία VDV Leben International AEAZ.



**Πίνακας με την εξέλιξη των αποζημιώσεων της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση
VDV Leben International AEAZ (ημερομηνία ανάκλησης άδειας λειτουργίας 10.1.2011)**

Ημ/νία αναφοράς	Αναγνωρισμένες απαιτήσεις δικαιούχων αποζημιώσεων		Συναφή έξοδα**	Καταβληθέντα ποσά για αποζημιώσεις		Κάλυψη επί του ποσού
	Πλήθος συμβολαίων	Αξία σε ευρώ*		Πλήθος συμβολαίων	Αξία σε ευρώ	
31.12.2024	5.835	30.341.515	277.740,76	5.807	30.237.435	99%
31.12.2025	5.835	30.341.515	285.880,64	5.807	30.237.435	99%

- Τα μεγέθη απεικονίζονται σωρευτικά.

* Δεν περιλαμβάνει ποσά για αποζημιώσεις σε δικαιούχους του κλάδου ζωής της VDV Leben International AEAZ οι οποίες παραγράφονται, σε εφαρμογή ad hoc απόφασης της Διαχειριστικής Επιτροπής του Εγγυητικού βάσει σχετικής γνωμοδότησης και ελλείπει σχετικής ρύθμισης περί παραγραφής στο ν.3867/2010.

** Τα συναφή έξοδα αφορούν κυρίως αμοιβές εξωτερικών συμβούλων και νομικών για εκδίκαση δικαστικών υποθέσεων.

Η κίνηση των απαιτήσεων του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής στην τρέχουσα χρήση έναντι των υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικών εταιριών, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων και των εισπράξεων από τις υπό εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις παρουσιάζονται ως εξής:

Απαιτήσεις από υπό ασφαλιστική εκκαθάριση ασφαλιστικές επιχειρήσεις *						
Υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρηση	Αξιώσεις	Προσθήκες	Προβλέψεις απομειώσεων	Εισπράξεις / Διανομές	Υπόλοιπο κλεισίματος	Ημερομηνία
International Life AEAZ	23.938.776,26	0,00	(16.378.776,26)	(1.858.754,40)	5.701.245,60	31.12.2020
	23.938.776,26	143.545,34	(16.522.321,60)	(1.903.359,37)	5.656.640,63	31.12.2021
	24.082.321,60	180.529,34	(16.702.850,94)	(1.935.241,10)	5.624.758,90	31.12.2022
	24.262.850,94	101.209,98	(17.536.227,62)	(1.946.833,30)	4.881.000,00	31.12.2023
	24.364.060,92	(310.878,18)	(19.033.991,22)	(1.954.191,52)	3.065.000,00	31.12.2024
	24.053.182,74	0,00	(19.033.991,22)	(1.954.738,40)	3.064.453,12	31.12.2025
VDV Leben International AEAZ	30.475.415,00	(133.900,00)	(30.341.515,00)	0,00	0,00	31.12.2024
	30.475.415,00	0,00	(30.341.515,00)	0,00	0,00	31.12.2025

* Τα μεγέθη απεικονίζονται σωρευτικά.



Σημείωση 34 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις για το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής ενδέχεται να προκύψουν καθώς:

- α) Η Κατάσταση Δικαιούχων από Ασφάλιση της υπό ασφαλιστική εκκαθάριση επιχείρησης VDV Leben International A.E.A.Z, η οποία αναρτήθηκε τον Μάιο 2025, δεν έχει ακόμη οριστικοποιηθεί λόγω ανακοπών που έχουν ασκηθεί κατά της εκκαθάρισης. Με την οριστικοποίησή της ενδέχεται να αναγνωριστούν απαιτήσεις για τις οποίες το Εγγυητικό θα κληθεί να καταβάλλει αποζημιώσεις. Στην παρούσα φάση δεν μπορεί να υπάρξει πρόβλεψη, για το χρονικό διάστημα μέσα στο οποίο θα ολοκληρωθεί η διαδικασία οριστικοποίησης,
- β) είναι πιθανό να κοινοποιηθούν στο Εγγυητικό τυχόν δικαστικές αποφάσεις με τις οποίες αναγνωρίζονται απαιτήσεις από ασφαλιστήρια ζωής της VDV Leben International A.E.A.Z

πριν την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της και οι οποίες δεν είχαν γνωστοποιηθεί στο Εγγυητικό από την εκκαθάριση. Εφόσον αποδειχτεί η τελεσιδικία των αποφάσεων αυτών το

Νομικό Πρόσωπο θα προχωρήσει σε υπολογισμό και καταβολή της αποζημίωσης για τις εν λόγω απαιτήσεις. Για την έκβαση των εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων ασφαλισμένων της εταιρίας VDV Leben International A.E.A.Z κατά του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής δεν δύναται να υπάρξει ασφαλής πρόβλεψη.

Σημείωση 35 Κάλυψη υποχρεώσεων με εξασφαλίσεις, ένδειξη της φύσης και της μορφής εξασφαλίσεων

Δεν υπάρχουν χρέη και κατά συνέπεια δεν έχουν δοθεί εξασφαλίσεις σχετικές με αυτά.

Σημείωση 36 Λοιπά νομικά θέματα

Μέχρι την 31.12.2025 υφίστανται εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής από ασφαλισμένους κυρίως μίας υπό εκκαθάριση ασφαλιστικής εταιρίας. Σύμφωνα με τη γνώμη των δικηγόρων που τις χειρίζονται, οι αγωγές των τρίτων δεν έχουν μεγάλες πιθανότητες επιτυχίας.

Σημείωση 37 Ποσά υποχρεώσεων του Νομικού Προσώπου που καθίστανται απαιτητά μετά από πέντε έτη από την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν διακανονισμένες, κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, υποχρεώσεις πληρωτέες μετά από πέντε (5) έτη.

Σημείωση 38 Παρέκκλιση από την εφαρμογή διάταξης του ν.4308/2014

Δεν έγινε παρέκκλιση από εφαρμογή διάταξης του νόμου 4308/2014 προκειμένου να εκπληρωθεί η υποχρέωση της παραγράφου 2 του άρθρου 16 περί εύλογης παρουσίας και κατά συνέπεια δεν



υφίστανται επιπτώσεις παρέκκλισης στα περιουσιακά στοιχεία, στις υποχρεώσεις, στην καθαρή θέση και στα αποτελέσματα, ώστε να παρατεθούν πλήρως στο προσάρτημα.

Σημείωση 39 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Στις αρχές του έτους (Ιανουάριος 2026) το ανώτατο όργανο του Εγγυητικού Κεφαλαίου Ζωής, η Συνέλευση των Μελών, συνεδρίασε και έλαβε την ομόφωνη απόφαση, σε εφαρμογή της παρ.5γ του άρθρου 2 του ν.3867/2010, της ικανοποίησης του αιτήματος του εκκαθαριστή της Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ περί χορήγησης προκαταβολής πρόσθετου ποσού και συνεπώς ενέκρινε την εκταμίευση ποσού σε ποσοστό, περίπου, 19%, ήτοι 20 εκατ. ευρώ.

Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά γεγονότα που προέκυψαν μετά το τέλος της χρήσης, οι χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των οποίων δεν απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή στον ισολογισμό της παρούσας χρήσης.

Αθήνα, 14 Μαΐου 2026

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

ΕΛΕΝΗ Χ. ΣΚΑΡΠΑ
ΑΔΤ Α00853119

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΤΗΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ
ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ
ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

ALBERTO P. BERTI
ΑΔΤ ΥC3169690

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΤΗΣ ΜΟΝΑΔΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ &
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Ι. ΘΩΜΑΣ
ΑΔΤ Α01814093
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 14176
Α' ΤΑΞΗΣ

