



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Ετήσια χρηματοοικονομική έκθεση | για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023

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



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	31
ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	37
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	38
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	38
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	40
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	41
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	43
Σημείωση 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	43
Σημείωση 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	44
2.1. Βάση παρουσίασης χρηματοοικονομικών καταστάσεων	44
2.2. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις	46
2.3. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	53
2.4. Μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές	81
Σημείωση 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	88
3.1. Ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια	89
3.2. Εύλογη αξία ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	90
3.3. Φόροι εισοδήματος	91
3.4. Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	91
3.5. Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	92
3.6. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	93
3.7. Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	93
3.8. Παροχές προς το προσωπικό	93
3.9. Μισθώσεις	94
Σημείωση 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	95
4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	96
4.2. Κίνδυνος αγοράς	100
4.3. Πιστωτικός κίνδυνος	103
4.4. Κίνδυνος ρευστότητας	108
4.5. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	109
4.6. Διαχείριση Κεφαλαίων	110
Σημείωση 5: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	111
Σημείωση 6: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	112
Σημείωση 7: ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	112
Σημείωση 8: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	112
Σημείωση 9: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	113
Σημείωση 10: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΣΟΔΟ (ΕΞΟΔΟ).....	113

Σημείωση 11: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	113
Σημείωση 12: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	114
Σημείωση 13: ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	115
Σημείωση 14: ΕΞΟΔΟ ΓΙΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	116
Σημείωση 15: ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ	117
Σημείωση 16: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	118
Σημείωση 17: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	119
Σημείωση 18: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	121
Σημείωση 19: ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ.....	122
Σημείωση 20: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	122
Σημείωση 21: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ	125
Σημείωση 22: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	127
Σημείωση 23: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	129
Σημείωση 24: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	131
Σημείωση 25: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	132
Σημείωση 26: ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	132
Σημείωση 27: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	135
Σημείωση 28: ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	141
Σημείωση 29: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	142
Σημείωση 30: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	144
Σημείωση 31: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	145
Σημείωση 32: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	147
Σημείωση 33: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	148
Σημείωση 34: ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	150
Σημείωση 35: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	150

Έκθεση
διαχείρισης
διοικητικού συμβουλίου



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σε εναρμόνιση με τις διατάξεις του Νόμου 4548/2018, σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση την ετήσια οικονομική έκθεση για την 27η διαχειριστική χρήση που ολοκληρώθηκε την 31η/12/2023.

Η Εταιρία είναι θυγατρική της «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ» και δραστηριοποιείται στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων, διαμέσου υποκαταστημάτων της σε όλη την ελληνική επικράτεια και ευρύτατου δικτύου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, το οποίο απαριθμεί περισσότερους από 1.600. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων καλύπτει το σύνολο των κλάδων γενικών ασφαλίσεων, με αιχμή του δόρατος το υψηλό επίπεδο εξειδίκευσης και τεχνογνωσίας τόσο στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, όσο και στον κλάδο βοήθειας, στους οποίους διατηρεί ηγετική θέση στην αγορά.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Μικτές τάσεις επικράτησαν κατά την υπό εξέταση χρήση, συντηρώντας την αβεβαιότητα στο επιχειρηματικό πεδίο. Οι πληθωριστικές πιέσεις εξακολούθησαν -αν και με μικρότερη ένταση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση- και σε συνδυασμό με τις νέες πηγές γεωπολιτικής αστάθειας επηρέασαν σημαντικά την πορεία της ευρωπαϊκής οικονομίας, η οποία δεν έχει καταφέρει να παγιώσει αναπτυξιακή τροχιά. Ο ρυθμός ανάπτυξης στην ευρωζώνη ήταν οριακά θετικός, ενώ ο πληθωρισμός παρά τη σαφή τάση αποκλιμάκωσης εξακολουθεί να κινείται υψηλότερα του μακροπρόθεσμου στόχου του 2%. Οι δύο αυτές παράμετροι οδήγησαν αναπόφευκτα στη χρονική μετάθεση του προγράμματος μείωσης των επιτοκίων της κεντρικής τράπεζας, το οποίο συνιστά βασικό εργαλείο άσκησης οικονομικής πολιτικής. Οι δύο πρώτες μειώσεις (κατά 25 μονάδες βάσεις) έλαβαν χώρα τον Ιούνιο και το Σεπτέμβριο 2024 και αναμένεται να επιταχυνθεί η πτωτική πορεία κατά το έτος 2025.

Σε αντίθετη τροχιά κινήθηκε η εγχώρια οικονομία καθώς επέδειξε ισχυρή δυναμική, με επιστέγασμα την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας. Η αύξηση του ΑΕΠ άγγιξε το 2%, ενώ και το πρωτογενές πλεόνασμα ανήλθε στο 1,9%, κινούμενο υψηλότερα του στόχου, με αποτέλεσμα ο δείκτης χρέος προς ΑΕΠ να μειωθεί περαιτέρω σε 161,9% (έναντι 172,7% το 2022). Ο πληθωρισμός υποχώρησε σημαντικά (4,2%), διατηρήθηκε ωστόσο σημαντικά υψηλότερα του ευρωπαϊκού μέσου όρου, συνιστώντας τον υψηλότερο κίνδυνο για την εγχώρια οικονομία, καθώς η παρατεταμένη “πίεση” στο διαθέσιμο εισόδημα ενδέχεται να επηρεάσει τις

ευοίωνες προβλέψεις για τους ρυθμούς ανάπτυξης σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Εν μέσω αυτού του κλίματος, η Εταιρία κατάφερε να αποκομίσει σημαντικά κέρδη από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, διατηρώντας και εξελίσσοντας περαιτέρω τη στρατηγική της για τοποθέτηση σημαντικού ποσοστού του χαρτοφυλακίου σε εγχώριους τίτλους, ομολογιακούς και μετοχικούς.

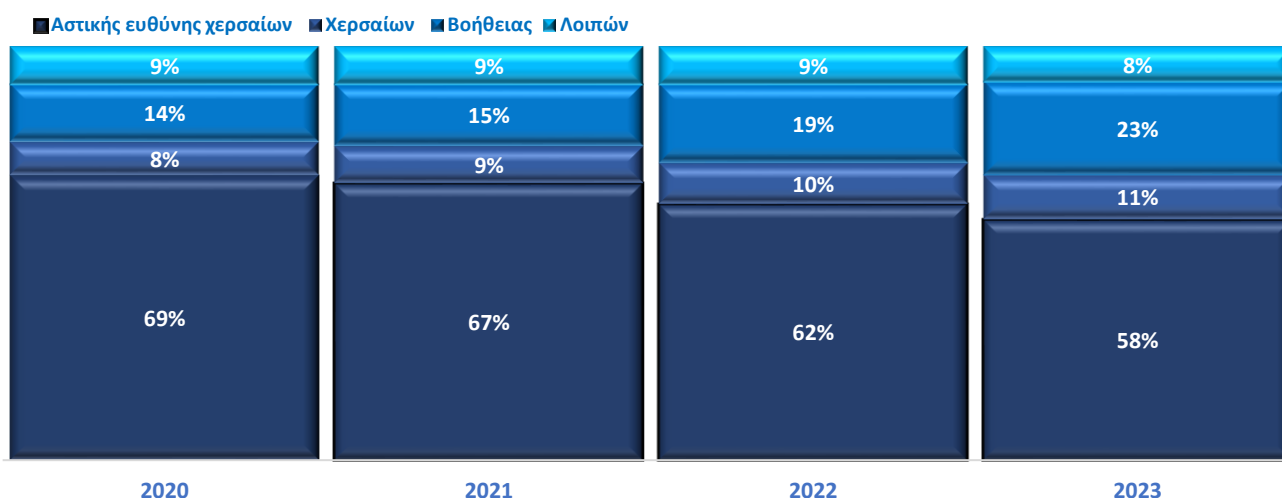
Η εξέλιξη των μεγεθών κατά τους πρώτους οχτώ μήνες της τρέχουσας οικονομικής χρήσης συνάδει με τις προβλέψεις τόσο σε εγχώριο, όσο και σε διεθνές επίπεδο, με τον πληθωρισμό να διατηρείται σε τροχιά επιβράδυνσης (λόγω της περαιτέρω μείωσης των τιμών των τροφίμων, των μη ενεργειακών βιομηχανικών αγαθών και των υπηρεσιών) και το ρυθμό ανάπτυξης να εκτιμάται εντός του στόχου (2,2% για την Ελλάδα, 0,6% για την Ευρωζώνη). Η επίταση ωστόσο της γεωπολιτικής έντασης χρήζει ιδιαίτερης προσοχής καθώς συνιστά την κύρια πηγή αβεβαιότητας που μπορεί να μεταβάλει την τάση και να θέσει νέες προκλήσεις στην πορεία της ευρωπαϊκής οικονομίας.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς, η εξέλιξη των μεγεθών ήταν εξίσου θετική -τουλάχιστον σε ρυθμό ανάπτυξης- με την παραγωγή ασφαλίσεων σε επίπεδο έτους να αυξάνεται κατά 8,9%, ξεπερνώντας μετά από αρκετά έτη το φράγμα των €5 δισ. Η συνολική αύξηση κατά την υπό εξέταση χρήση ήταν εντυπωσιακή, εντοπίζονται ωστόσο μικτές τάσεις μεταξύ των χαρτοφυλακίων. Ειδικότερα, με αύξηση 5,7% έκλεισε ο τομέας ασφαλίσεων ζωής (με αρνητικό πρόσημο στις παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής και υγείας -5,9%, αλλά θετικό στα χαρτοφυλάκια unit linked και DAF, 17,4% και 18,2% αντίστοιχα), ενώ πολλαπλάσια αύξηση επέδειξε ο τομέας γενικών ασφαλίσεων (12,1% συνολικά, προερχόμενη από 6,6% στον τομέα οχημάτων, 13,0% στους λοιπούς κλάδους και 23,0% στον κλάδο υγείας που κατατάσσεται στις γενικές ασφαλίσεις). Η Εταιρία ακολούθησε την τάση της αγοράς, επιδεικνύοντας συνολικά στους τομείς που δραστηριοποιείται καλύτερη παραγωγική επίδοση σε σύγκριση με τις μέσες τιμές (11,3% και 11,0% στον τομέα οχημάτων και στους λοιπούς κλάδους, αντίστοιχα), ωστόσο η ανάπτυξη υπονομεύτηκε από τη διατήρηση σε υψηλά επίπεδα των παραμέτρων ζημιών και λειτουργικών εξόδων στον τομέα οχημάτων, αλλά και την εμφάνιση καταστροφικών ζημιών στον τομέα περιουσίας.

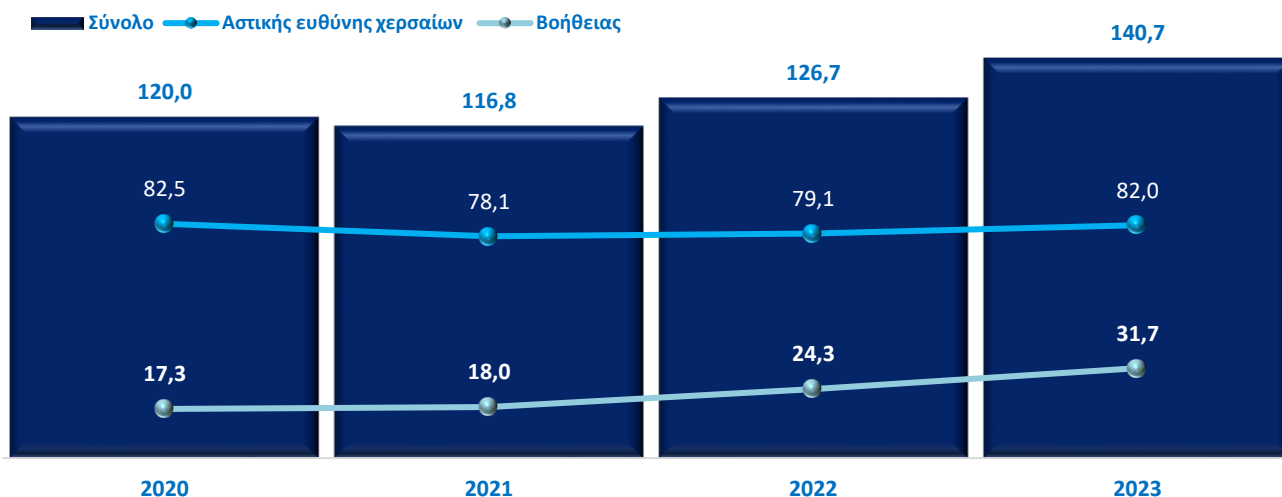
Σε λειτουργικό επίπεδο, η Εταιρία ήταν κατάλληλα προετοιμασμένη για να ανταπεξέλθει των απαιτήσεων και δεν προχώρησε σε ουσιαστικές προσαρμογές, διατηρώντας και ενισχύοντας περαιτέρω τα δομικά χαρακτηριστικά του λειτουργικού της μοντέλου (διείσδυση σε περιοχές εκτός των μεγάλων αστικών κέντρων, καθετοποίηση εργασιών στις ασφαλίσεις οχημάτων, παροχή υπηρεσιών οδικής βοήθειας με ίδια μέσα, εκτεταμένο δίκτυο υποκαταστημάτων και ασφαλιστικών διαμεσολαβητών). Ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν εντοπίζονται ουσιαστικές διαφοροποιήσεις, με τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων να συνιστά το πυρήνα των ασφαλιστικών εργασιών, με το ποσοστό συμμετοχής του να υποχωρεί

ελαφρά (2023: 58,3%, 2022: 62,4%) και αντίστροφα να αυξάνεται το ποσοστό του κλάδου βοήθειας (2023: 22,5%, 2022: 19,2%), όπως απεικονίζεται στο ακόλουθο διάγραμμα.



Σε όρους εγγεγραμμένης παραγωγής κατά την υπό εξέταση χρήση η Εταιρία διατήρησε αναπτυξιακή τροχιά, καταγράφοντας αύξηση εγγεγραμμένων ασφαλίσεων της τάξης του 11,0% (2023: €140.679.566, 2022: €126.694.349). Το μεγαλύτερο ποσοστό της αύξησης προήλθε από τον κλάδο βοήθειας, όπου οι δράσεις εξωστρέφειας έχουν αποδώσει τα μέγιστα, καθιστώντας τον κλάδο βασικό άξονα ανάπτυξης.

Η παραγωγική εξέλιξη της Εταιρίας κατά την τελευταία τετραετία χαρακτηρίζεται από διακύμανση εντός αποδεκτού εύρους, συνυπολογίζοντας την επίδραση εξωγενών παραγόντων, γεγονός που σηματοδοτεί την ανθεκτικότητα του λειτουργικού της μοντέλου (ποσά σε € εκ.).



Σημαντική παράμετρο στην ανάπτυξη ασφαλιστικών δραστηριοτήτων συνιστά το κανάλι διανομής. Η Εταιρία έχει στρατηγικά επιλέξει να δραστηριοποιείται μέσω ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω των υποκαταστημάτων που διατηρεί πανελλαδικά. Οι σχέσεις με το δίκτυο πωλήσεων είναι μακροχρόνιες,

στηρίζονται σε σταθερό, απλό και διαφανές σύστημα ανάνληψης κινδύνων και αμοιβών, το οποίο εμπλουτίζεται με απώτερο στόχο την επίτευξη σταθερών σχέσεων στη βάση κοινού οφέλους. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν υπήρξαν ουσιαστικές μεταβολές σε επίπεδο συνεργατών και δεν παρουσιάστηκαν φαινόμενα διατάραξης των σχέσεων με το δίκτυο, ενώ παράλληλα βρίσκεται σε εξέλιξη μερική αναδιοργάνωση του δικτύου υποκαταστημάτων. Ειδική μέριμνα λαμβάνεται, τέλος, για τη διασφάλιση επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα δεν υφίσταται μεμονωμένος συνεργάτης που να αποσπά ουσιώδες ποσοστό ως προς τη συνολική παραγωγή.

Ιδιαίτερα σημαντική δραστηριότητα είναι αυτή της εκπαίδευσης, η οποία εκτελείται μέσω του πιστοποιημένου εκπαιδευτικού κέντρου του Ομίλου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ “Δημήτρης Βαρσάμης”. Εντός του έτους 2023, πραγματοποιήθηκαν 7 σεμινάρια προετοιμασίας για την απόκτηση του πιστοποιητικού επαγγελματικών γνώσεων ασφαλιστικού πράκτορα, με ποσοστό επιτυχίας που ξεπέρασε το 75%. Παράλληλα, το εκπαιδευτικό κέντρο συνέχισε την πολυετή παρουσία του στο χώρο της επαγγελματικής εκπαίδευσης για τη δραστηριότητα διανομής ασφαλιστικών προϊόντων και διοργάνωσε, πιστοποιημένα από την εποπτική αρχή, αυτόνομα σεμινάρια σε 2 τομείς επαναπιστοποίησης που απαιτούνται από το θεσμικό πλαίσιο (ασφαλιστικά προϊόντα, θεσμικά θέματα ασφαλιστικής αγοράς). Πραγματοποιήθηκαν 4 υβριδικά σεμινάρια επαναπιστοποίησης και εκδόθηκαν 2.031 βεβαιώσεις περαίωσης στα πρόσωπα που συμμετείχαν και ολοκλήρωσαν με επιτυχία τα τεστ κατανόησης που διενεργήθηκαν.

ΜΕΤΑΒΑΣΗ ΣΕ ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΔΠΧΑ

Η Εταιρία από την 1η/1/2023 υιοθέτησε το νέο ΔΠΧΑ 17, αντικαθιστώντας το ΔΠΧΑ 4, με ημερομηνία μετάβασης την 1η Ιανουαρίου 2022. Οι βασικότερες διαφοροποιήσεις του νέου λογιστικού προτύπου αφορούν στη προεξόφληση (παρούσα αξία) των μελλοντικών ταμειακών ροών, στη προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους και στον επιμερισμό των λειτουργικών εξόδων σε άμεσα ασφαλιστικά έξοδα και λοιπά λειτουργικά έξοδα. Λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της συγκριτικής περιόδου που έληξε την 31/12/2022, εμφανίζονται αναπροσαρμοσμένα. Τα συνολικά αποτελέσματα της χρήσης 2022 να ανέρχονται σε ζημία €870.778 (έναντι ζημίας €9.900.087 κατά το ΔΠΧΑ 4) και τα Ίδια Κεφάλαια να ανέρχονται σε €144.982.986 (έναντι €131.205.785,63 κατά το ΔΠΧΑ 4). Η θετική επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια κατά την ημερομηνία της μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17, ήτοι την 1η/1/2022, ανήλθε συνολικά σε €4.747.891, προερχόμενη κατά €13.287.012 από την επιμέτρηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σύμφωνα με τα μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών, κατά €-7.199.972 από την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους και κατά €-1.339.149 από την ανάλογη κίνηση της υποχρέωσης αναβαλλόμενου φόρου.

Το σύνολο των ασφαλιστηρίων και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων που διατηρεί η Εταιρία επιμετρήθηκαν με την απλοποιημένη μέθοδο (ΡΑΑ), καθώς πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που θέτει το πρότυπο. Τα χαρτοφυλάκια ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρίας κατά το ΔΠΧΑ 17 και ο συσχετισμός τους με τους κλάδους ασφαλιστικών εργασιών παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

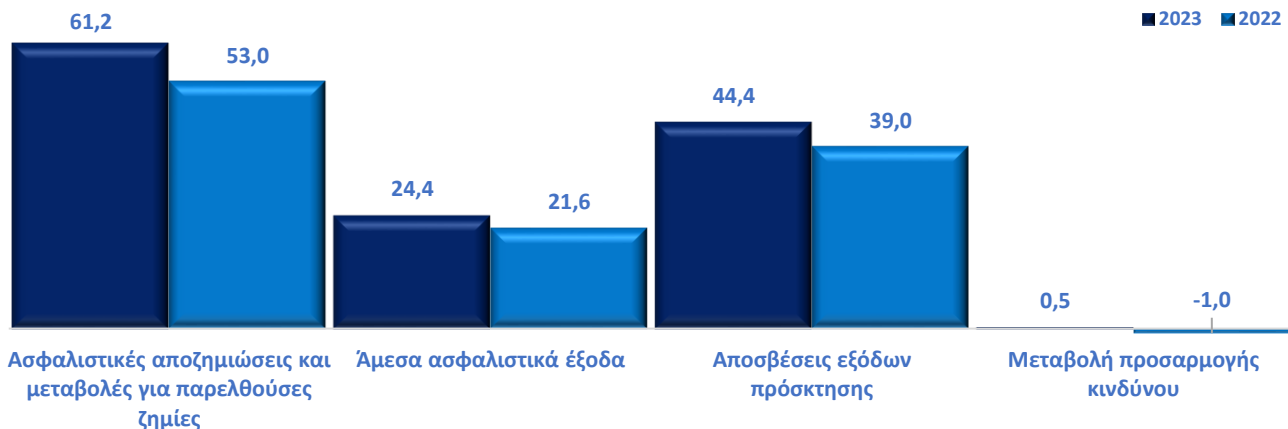
Χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ17	Ασφαλιστικές εργασίες
Αυτοκίνητο	Αστικής ευθύνης, χερσαίων οχημάτων, προσωπικού ατυχήματος, ασθενειών, νομικής προστασίας, μεταφορών
Πυρός	Πυρός, λοιπών ζημιών, χρηματικών απωλειών
Γενικής Αστικής Ευθύνης	Γενικής αστικής ευθύνης
Σκαφών/Αεροσκαφών	Αστικής ευθύνης σκαφών, αστικής ευθύνης αεροσκαφών, σκαφών, αεροσκαφών
Βοήθειας	Βοήθειας

Η περιγραφή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας σχετικά με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17 παρουσιάζεται αναλυτικά στην ενότητα 2.3.13. των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, η Εταιρία την 1η/1/2023 υιοθέτησε το νέο ΔΠΧΑ 9. Κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, χρησιμοποιήθηκε η επιλογή που παρέχει το πρότυπο να μην επαναδιατυπωθούν οι συγκριτικές πληροφορίες. Οι βασικότερες διαφοροποιήσεις του νέου λογιστικού προτύπου αφορούν στα κριτήρια ταξινόμησης άρα και επιμέτρησης των Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρία κατά την μετάβαση την 1η/1/2023 ταξινόμησε το σύνολο του χαρτοφυλακίου της σε αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα και μετοχές ως «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» μεταφέροντας το σχετικό ζημιόγONO αποθεματικό αξίας €8.243.057 που είχε σχηματίσει σε προγενέστερες χρήσεις στα αποτελέσματα εις νέον. Από την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών επί χρηματοοικονομικών απαιτήσεων που προβλέπει το ΔΠΧΑ 9, κατά τη μετάβαση τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας επιβαρύνθηκαν κατά €310.433. Η περιγραφή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας σχετικά με το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 παρουσιάζεται αναλυτικά στην ενότητα 2.3.7. των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Τα συνολικά ασφαλιστικά έσοδα της Εταιρίας, όπως αυτά ορίζονται κατά την απλοποιημένη μέθοδο (ΡΑΑ), ανήλθαν σε €134.688.775 (2022: €121.474.417) σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 10,9% προερχόμενη κυρίως από τους κλάδους βοήθειας και αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων. Η αύξηση της παραγωγής συνοδεύτηκε από διατήρηση της συχνότητας ζημιών σε υψηλά επίπεδα (κυρίως στον τομέα οχημάτων), γεγονός που οδήγησε σε αύξηση των ασφαλιστικών εξόδων. Τα συνολικά ασφαλιστικά έξοδα παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 15,7% (2023: €130.428.174,18, 2022: €112.698.298,50). Η ετήσια μεταβολή των ασφαλιστικών εξόδων ανά κατηγορία παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (ποσά σε € εκ.):



Το λειτουργικό μοντέλο της Εταιρίας και ειδικά η άσκηση της οδικής βοήθειας με ίδια μέσα, φέρει μια εγγενή ευαισθησία στον κίνδυνο εξόδων και σε περίοδο πληθωριστικών πιέσεων η μεταβολή κρίνεται εντός αναμενόμενου εύρους. Σημαντική, αλλά αναμενόμενη αύξηση που ξεπέρασε το 13,6%, επέδειξαν οι αποσβέσεις των εξόδων πρόσκτησης. Η μεταβολή ερμηνεύεται απόλυτα από την αύξηση της παραγωγής, ειδικά αν συνηπολογιστεί πως το μεγαλύτερο μέρος αυτής προήλθε από κλάδους που διαχρονικά φέρουν αυξημένο κόστος πρόσκτησης.

Ανοδικά κινήθηκαν τα καθαρά έξοδα από αντασφαλιστήρια συμβόλαια (2023: €1.845.174, 2022: €1.478.997) λόγω της αύξησης των αντασφαλιστρών, μεταβολή που οφείλεται στην ευρύτερη τάση αύξησης του αντασφαλιστικού κόστους διεθνώς (hard market), σε συνδυασμό με την αυξημένη έκθεση στον κίνδυνο σεισμού, αλλά και στην επιλογή για σύμβαση σταθερού αντασφαλιστρου στον κλάδο αστικής ευθύνης χειρσαίων οχημάτων. Συνέπεια των ανωτέρω, το ασφαλιστικό αποτέλεσμα παρουσίασε μείωση της τάξης του 66,9% ανερχόμενο σε €2.415.428 (2022: €7.297.122).

Το επενδυτικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €21.137.571 (2022: €5.299.435) μέγεθος που δεν είναι συγκρίσιμο με το αντίστοιχο της χρήσης 2022 καθώς κατά την κλειόμενη χρήση τα αποτελέσματα αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ενώ κατά τη συγκριτική περίοδο αποτυπώνονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 την 1η/1/2023. Τα κέρδη αποτίμησης των επενδύσεων κατά τη χρήση 2023 ανήλθαν σε €12.973.230 σε αντίθεση με τη συγκριτική περίοδο όπου αναγνωρίστηκαν στα λοιπά εισοδήματα ζημιές αποτίμησης €12.437.992 (περιλαμβανομένου του αναβαλλόμενου φόρου). Τα έσοδα επενδύσεων που αφορούν κατά κύριο λόγο τόκους, παρουσίασαν αύξηση κατά 73,7% (2023: €5.091.958, 2022: €2.931.968) που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των τοποθετήσεων σε τοκοφόρες επενδύσεις. Σε θετικό εύρος κινήθηκε και το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις ανερχόμενο σε €2.322.801 (2022: €1.663.294).

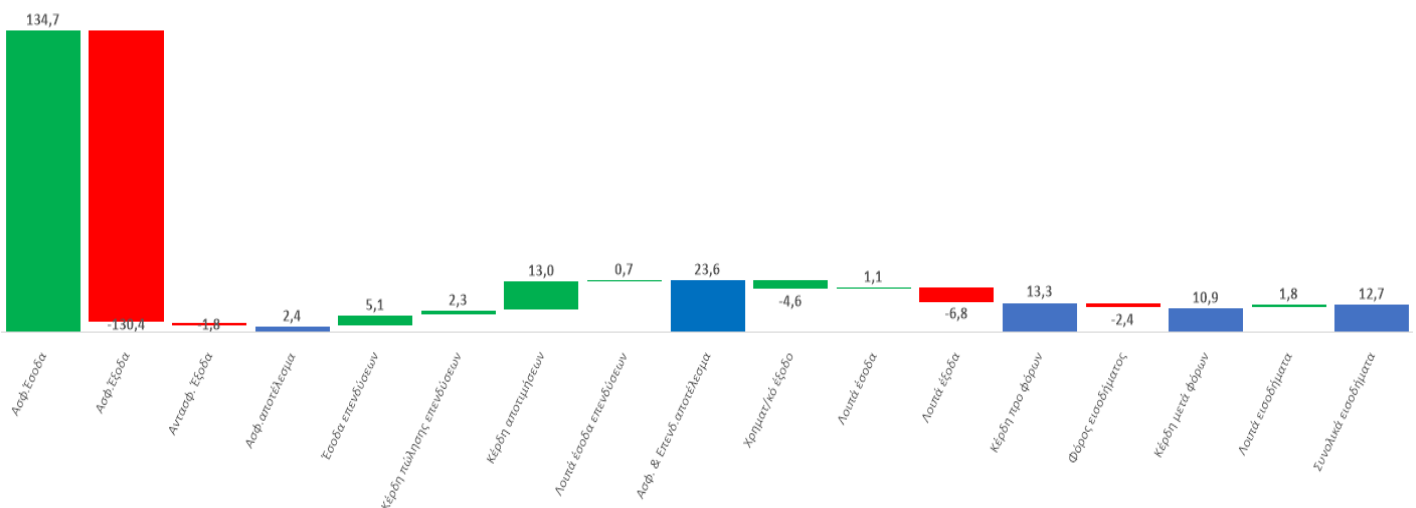
Τα ασφαλιστικά και ανασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε €4.560.093 (2022: έσοδα €8.101.613) και αποτελούν μέγεθος εξαρτώμενο από τις κινήσεις των καμπυλών προεξόφλησης.

Σε συνέπεια με τα αυξημένα άμεσα ασφαλιστικά έξοδα που ενσωματώνονται στο κονδύλι ασφαλιστικών εξόδων, τα λοιπά λειτουργικά και χρηματοοικονομικά έξοδα παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 3,7% (2023: €6.843.799, 2022: € 6.598.314).

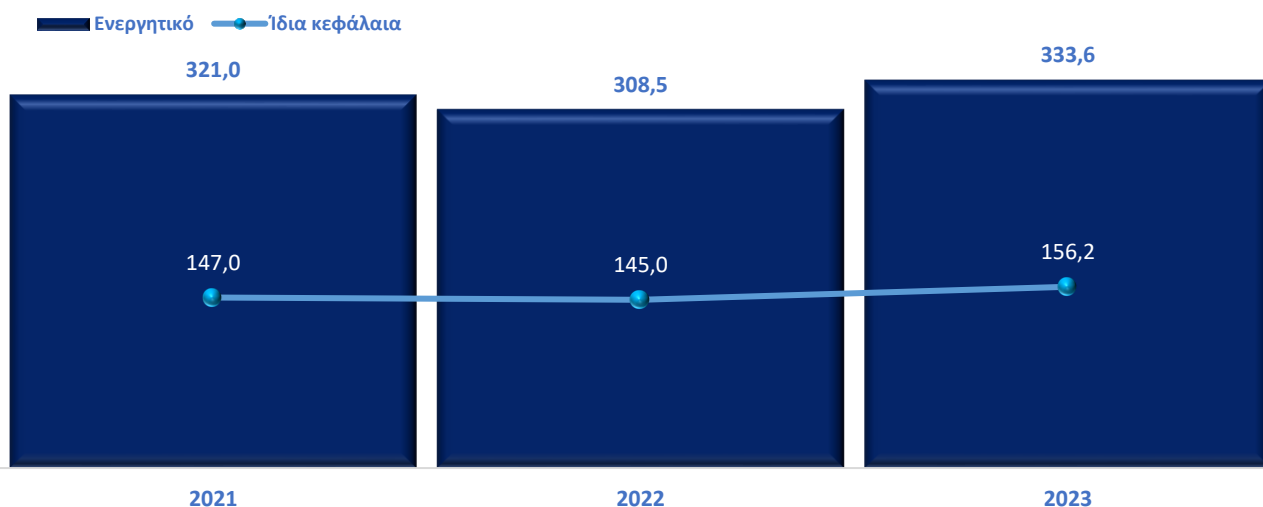
Κατά τη χρήση 2023 πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της Εταιρίας στην εύλογη αξία σύμφωνα με την έκθεση πιστοποιημένου εκτιμητή. Η αναπροσαρμογή είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους €143.946 στα αποτελέσματα χρήσης και €1.781.964 (μετά φόρων) στην κατάσταση λοιπών εισοδημάτων.

Συνοψίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χρήσης, τα κέρδη προ φόρων υποχώρησαν σε €13.261.908 (2022: € 14.412.867) και τα λοιπά συνολικά εισοδήματα ανήλθαν σε €1.786.694 (2022: ζημίες €12.404.521 λόγω της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων).

Ειδικότερα για την εξέλιξη των παραμέτρων ζημιών, πρόκειται για φαινόμενο σε επίπεδο αγοράς που δεν εντάσσεται απόλυτα στη σφαίρα επιρροής της Εταιρίας. Για την ανταπόκριση στα νέα δεδομένα και τη διαχείριση του κινδύνου, έχουν ήδη εφαρμοστεί στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις, με στόχο τη σταδιακή επαναφορά του επιθυμητού περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας. Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2023 (ποσά σε € εκ.):



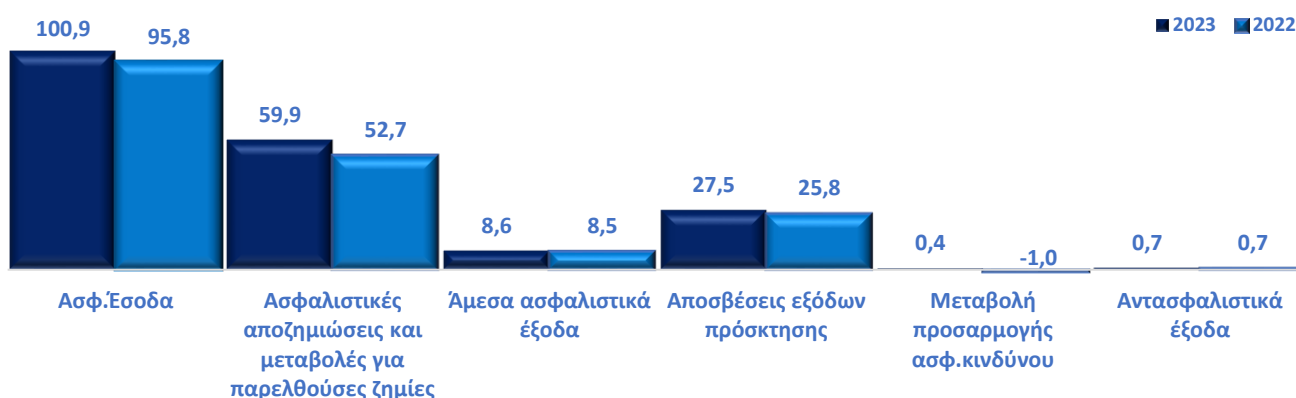
Η εξέλιξη του συνολικού ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ 17 παρουσιάζεται στη συνέχεια (ποσά σε € εκ.).



Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (κέρδη προ φόρων/σύνολο ιδίων κεφαλαίων) ανήλθε σε 8,5% (2022: 9,9%), ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (κέρδη προ φόρων/σύνολο ενεργητικού) σε 4,0% (2022: 4,7%) και ο δείκτης καθαρού κέρδους (συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης καθαρά από φόρους/ασφαλιστικά έσοδα) σε 9,4% (2022: -0,7%).

Στη συνέχεια, παρουσιάζονται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία, ξεχωριστά για το χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου και τα λοιπά χαρτοφυλάκια για τις χρήσεις 2023 και 2022 (ποσά σε € εκ.).

Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου



Σε θετικό εύρος κυμάνθηκε η μεταβολή των ασφαλιστικών εσόδων, ωστόσο η σημαντική αύξηση των ασφαλιστικών εξόδων για αποζημιώσεις λόγω της αυξημένης συχνότητας ζημιών περιόρισαν αισθητά το περιθώριο τεχνικού κέρδους. Αύξηση εντοπίζεται στα έξοδα πρόσκτησης η οποία συνάδει με την αύξηση της

δραστηριότητας του χαρτοφυλακίου. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα μεγέθη του κλάδου διατηρείται εξαιρετικά περιορισμένη.

Λοιπά χαρτοφυλάκια



Σε σαφώς ισχυρότερο αναπτυξιακό ρυθμό κινήθηκαν τα λοιπά χαρτοφυλάκια, με κυρίαρχο ρόλο να διαδραματίζει το χαρτοφυλάκιο βοήθειας. Η αύξηση του ασφαλιστικού κόστους που εντοπίζεται κατά την υπό εξέταση χρήση έχει επηρεαστεί από καταστροφικές ζημιές στον κλάδο περιουσίας (φαινόμενο Daniel). Οι προκληθείσες ζημιές κρίνονται περιορισμένες σε απόλυτο ποσό (το συνολικό κόστος δεν υπερβαίνει το €1 εκ.) και δεν ξεπέρασαν το όριο της ίδιας κράτησης των αντασφαλιστικών συμβάσεων, είναι ωστόσο ουσιώδεις αν συνυπολογιστεί ο περιορισμένος όγκος του σχετικού χαρτοφυλακίου. Η αύξηση που εντοπίζεται στα έξοδα πρόσκτησης είναι σημαντική, αλλά ερμηνεύεται από την αντίστοιχη αύξηση της δραστηριότητας του χαρτοφυλακίου βοήθειας, που χαρακτηρίζεται από υψηλό κόστος πρόσκτησης. Τέλος, τα άμεσα ασφαλιστικά έξοδα σημειώνουν αύξηση που οφείλεται κατά κύριο λόγο στο χαρτοφυλάκιο βοήθειας και αφορά δαπάνες καυσίμων και αμοιβές προσωπικού.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για την αποτελεσματική λειτουργία και τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των δικαιούχων αποζημίωσης και των μετόχων. Συνιστά το σημαντικότερο κίνδυνο που καλείται να αντιμετωπίσει η Εταιρία στο πλαίσιο της ασφαλιστικής λειτουργίας.

Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με μεταγενέστερες διακυμάνσεις των παραδοχών κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αλλά και με αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Περιλαμβάνει τις ακόλουθες υποκατηγορίες κινδύνων:

- Ασφαλίστρων: ο κίνδυνος που πηγάζει από δυσμενείς κινήσεις των δομικών χαρακτηριστικών των κινδύνων (συχνότητα επέλευσης, σφοδρότητα ζημιάς) σε σχέση με τις αντίστοιχες υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς τιμολόγησης.
- Καταστροφικός: ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ενδεχόμενη επέλευση ακραίων ή έκτακτων συμβάντων.
- Αποθέματος: ο κίνδυνος που πηγάζει από μεταγενέστερες διακυμάνσεις των εκτιμήσεων του ποσού που θα απαιτηθεί για τον οριστικό διακανονισμό κάθε απαίτησης. Στην κατηγορία αυτή εμπίπτουν οι νομικοί κίνδυνοι και οι κίνδυνοι πληθωρισμού που σχετίζονται με αποζημιώσεις.
- Εξόδων διακανονισμού: ο κίνδυνος που πηγάζει από μεταγενέστερες διακυμάνσεις των εκτιμήσεων των εξόδων που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό των ζημιών (έμμεσα έξοδα διακανονισμού), αλλά και της υπόθεσης των διοικητικών εξόδων που χρησιμοποιήθηκε για σκοπούς τιμολόγησης.
- Λειτουργικός: ο κίνδυνος που σχετίζεται με αναποτελεσματικές διαδικασίες ανάληψης ή διαχείρισης ζημιών, αστοχίες των σχετικών μηχανογραφικών εφαρμογών και του ανθρώπινου δυναμικού, ανεπαρκή μοντελοποίηση του χαρτοφυλακίου ζημιών.

Η Εταιρία ακολουθεί αυστηρή πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και παρακολουθεί εντατικά και σε συνεχή χρόνο την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητά της. Σε ετήσια βάση (ή και ενδιάμεσα αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις) επικαιροποιείται το εγχειρίδιο ανάληψης, στο οποίο προσδιορίζονται λεπτομερώς οι επιθυμητοί κίνδυνοι και τα απαιτούμενα κατά περίπτωση δικαιολογητικά ασφάλισης. Συνολικά, δεν εντοπίζονται ουσιώδεις μεταβολές στην πολιτική ανάληψης κινδύνων, διατηρώντας την εστίαση σε κινδύνους λοιπών περιοχών (εκτός αστικών κέντρων) και σε χρήσεις ελεγχόμενες τιμολογιακά και τεχνικά (έμφαση σε απλές χρήσεις: ΕΙΧ, Δίκυκλα, ΦΙΧ). Βασική παράμετρος για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου αποτελεί η εξέλιξη των παραμέτρων συχνότητας και σφοδρότητας των ζημιών, οι οποίες συνθέτουν το δείκτη ζημιάς. Ειδικότερα για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος συνιστά το βασικό πεδίο δραστηριότητας της Εταιρίας, η εξέλιξη των παραμέτρων εξετάζεται σε μηνιαία βάση και σε επίπεδο είδους κάλυψης και γεωγραφικής περιοχής, ώστε να καθίσταται εφικτή η έγκαιρη παρέμβαση, όπου κρίνεται απαραίτητο, για τη διασφάλιση του θετικού τεχνικού αποτελέσματος.

Κατά την υπό εξέταση χρήση διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα ο κίνδυνος ασφαλίστρων, ο οποίος σχετίζεται άρρηκτα και με την τιμολόγηση. Ειδικότερα, η συχνότητα ζημιών στον τομέα οχημάτων -έπειτα από τα χαμηλά κατά την πανδημική κρίση- επανήλθε και διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα. Για τη διαχείριση του κινδύνου και την εξομάλυνση του περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας η Εταιρία προχώρησε σε στοχευμένες τιμολογιακές αυξήσεις με την έναρξη της τρέχουσας χρήσης, με τα αποτελέσματα να κρίνονται απολύτως ικανοποιητικά, καθώς η επίπτωση στους όγκους νέων συμβολαίων και ανανεώσεων δεν είναι ουσιώδης, ενώ παράλληλα διαφαίνονται και σε επίπεδο αγοράς σημάδια σταθεροποίησης και επιμέρους υποχώρησης της

συχνότητας ζημιών. Σταθερότητα, αντίθετα, εντοπίζεται στον κίνδυνο αποθεμάτων, καθώς δεν έχουν ανακύψει παράγοντες όξυνσης. Οι αναλύσεις των επιμέρους παραμέτρων ζημιών καταδεικνύουν ομαλή ροή διακανονισμού, με διακυμάνσεις εντός αποδεκτού εύρους, γεγονός που ενισχύει την αξιοπιστία της αποτίμησης εκκρεμών ζημιών και αμβλύνει τον κίνδυνο αποθεμάτων. Σημαντικά στοιχεία που αμβλύνουν τον κίνδυνο αποθεμάτων συνιστούν οι αναλύσεις ελέγχου επάρκειας (run-off, incurred to incurred, εκτιμώμενες-πραγματικές χρηματοροές), οι οποίες σε συνολικό επίπεδο κυμαίνονται εντός αποδεκτού εύρους. Αναφορικά, τέλος, με διαχειριστικά ζητήματα εκδόσεων και ζημιών, οι διαδικασίες εκτελούνται δίχως σημαντικές τροποποιήσεις και δεν έχουν προκύψει ενδείξεις δυσλειτουργιών, εκτίμηση που ενισχύεται περαιτέρω από τη διατήρηση του όγκου αιτιάσεων σε σταθερά χαμηλά επίπεδα. Όξυνση εντοπίζεται, τέλος, στον καταστροφικό κίνδυνο, καθώς οι συνέπειες της κλιματικής αλλαγής έχουν ξεκινήσει να κάνουν την εμφάνισή τους και τα επόμενα έτη αναμένεται να οξυνθεί περαιτέρω. Για τη διαχείριση του κινδύνου η επέκταση στον κλάδο περιουσίας πραγματοποιείται σταδιακά και με αυστηρά κριτήρια ανάληψης.

Στρατηγική της Εταιρίας αποτελεί η ανάληψη μεμονωμένων, απλών κινδύνων χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα ο κίνδυνος ασφαλιστικής συγκέντρωσης είναι εξαιρετικά περιορισμένος. Η μόνη πηγή συγκέντρωσης προέρχεται από τον κλάδο πυρός και ειδικότερα από την κάλυψη σεισμού, όπου η παρουσία της Εταιρίας διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα. Οι ασφαλισμένοι κίνδυνοι σεισμού παρακολουθούνται ανά ζώνη Cresta, με στόχο τη διατήρηση της διασποράς κινδύνων.

Για τη διαχείριση και μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου γίνεται χρήση αντασφάλισης, όπου κρίνεται αναγκαία, με βάση τις εσωτερικές πολιτικές. Η Εταιρία διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις Excess of Loss στους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, πυρός και διαφόρων ατυχημάτων και σύμβαση Catastrophe Excess of Loss για τις καλύψεις σεισμού. Τα αντασφαλιστικά σχήματα διατηρούνται σχετικά σταθερά, με μικρές μεταβολές στα ποσά ίδιας κράτησης, προκειμένου να εξυπηρετηθεί με ασφαλή τρόπο ο στόχος σταδιακής ανάπτυξης των λοιπών κλάδων, χωρίς υπέρμετρη αύξηση του κόστους. Έχουν αναπτυχθεί διαχρονικές σχέσεις συνεργασίας με τους αντασφαλιστές που συμβάλλουν θετικά στη μείωση των λειτουργικών κινδύνων. Συνολικά δεν παρατηρείται αύξηση του κινδύνου εκχώρησης, ωστόσο αναμένεται το επόμενο διάστημα η αντασφαλιστική αγορά διεθνώς να εξακολουθήσει σε στάδιο αυστηρότερης ανάληψης (hard market), με σαφή επίδραση στο κόστος αντασφάλισης.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η Εταιρία στο πλαίσιο εκτέλεσης του επιχειρηματικού της πλάνου εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, η μεθοδική διαχείριση των οποίων συνιστά κρίσιμο παράγοντα για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στόχων της. Με ευθύνη της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων και υπό την εποπτεία της

επιτροπής διαχείρισης κινδύνων προσδιορίζεται ετησίως η θέση της Εταιρίας έναντι όλων των κατηγοριών ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι συνιστούν μέρος της ευρύτερης στρατηγικής κινδύνων, συνδέονται κυρίως με την επενδυτική στρατηγική, τη συνολική χρηματοοικονομική διοίκηση της Εταιρίας και διαχωρίζονται στις ακόλουθες βασικές κατηγορίες:

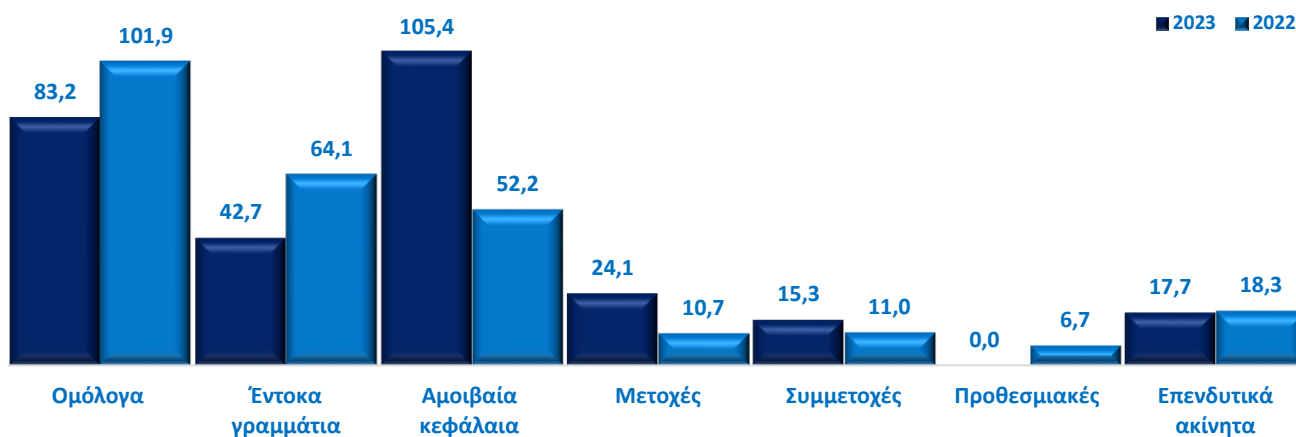
- κίνδυνος αγοράς: ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Περιλαμβάνει τις υποκατηγορίες κινδύνου επιτοκίων, μετοχικού, πιστωτικού περιθωρίου, ακινήτων, συναλλάγματος και συγκέντρωσης.
- πιστωτικός κίνδυνος: ορίζεται ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων ή από την αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να τηρήσουν, κατά οποιονδήποτε τρόπο, τα συμφωνηθέντα.
- κίνδυνος ρευστότητας: ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της με άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, χωρίς να υποστεί σημαντικό κόστος.

Κίνδυνος αγοράς

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας προσδιορίζεται από την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εγκρίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου. Συνυπολογίζοντας τις ευρύτερες συνθήκες, η Εταιρία διατηρεί συντηρητικό επενδυτικό προφίλ και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη δραστηριότητά της, προτεραιότητα αποτελεί η προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου. Κατά την υπό εξέταση χρήση οι διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές κινήθηκαν σε θετικό έδαφος, ορισμένες εξ αυτών προσεγγίζοντας ιστορικά υψηλά. Με θετικό πρόσημο έκλεισαν το έτος και οι ομολογιακές αγορές, καθώς η μερική αποκλιμάκωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (ειδικά κατά το 2ο εξάμηνο) τόνωσε τα κέρδη αποτίμησης. Η θετική εικόνα, ωστόσο, ενέχει ένα επίπεδο αβεβαιότητας και απαιτεί προσοχή, καθώς δεν έχει ολοκληρωθεί πλήρως ο κύκλος των πληθωριστικών πιέσεων. Οι κυριότερες πηγές αβεβαιότητας διεθνώς σχετίζονται με τη δυναμική των εταιρικών κερδών και το κατά πόσο είναι διατηρήσιμα σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, αλλά και το επίπεδο στο οποίο θα διαμορφωθούν τα μακροχρόνια επιτόκια (και τα αντίστοιχα πιστωτικά περιθώρια) μετά την αναμενόμενη αποκλιμάκωση των παρεμβατικών επιτοκίων. Αντίστοιχη τάση επικράτησε και σε εγχώριο επίπεδο, με τα θετικά μακροοικονομικά στοιχεία σε συνδυασμό με την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας να δίνουν επιπλέον ώθηση στην αγορά, χωρίς αυτό να σημαίνει πως δεν υφίστανται πηγές κινδύνου ικανές να μεταβάλουν την εικόνα. Εν μέσω αυτού του κλίματος, η Εταιρία

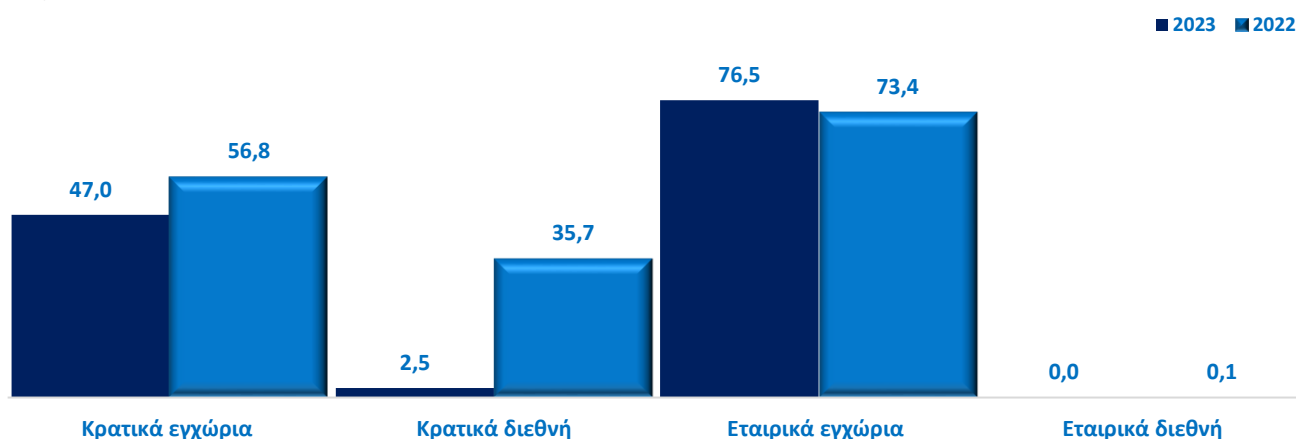
κατά την υπό εξέταση χρήση υποχρεώθηκε να συνεχίσει την ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου και να αναθεωρήσει την επενδυτική της στρατηγική, προκειμένου να ανταποκριθεί στις νέες συνθήκες.

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (ποσά σε € εκ.):



Ουσιώδεις μεταβολές εντοπίζονται στη δομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, με την έκθεση σε κρατικά ομόλογα να υποχωρεί σημαντικά (δεν ανανεώθηκαν οι λήξεις βραχυπρόθεσμων ομολόγων και εντόκων γραμματίων) και να εκμηδενίζεται η αντίστοιχη σε προθεσμιακές καταθέσεις (λόγω μη ικανοποιητικής σχέσης απόδοσης-κινδύνου), χρηματοδοτώντας ουσιαστικά την αύξηση της έκθεσης σε αμοιβαία κεφάλαια (κυρίως διαχείρισης διαθεσίμων ως μέτρο προστασίας έναντι του επιτοκιακού κινδύνου) και μετοχές, προς εκμετάλλευση της θετικής συγκυρίας σε εγχώριο επίπεδο. Σε σταθερά υψηλό επίπεδο διατηρήθηκε η έκθεση σε εγχώρια εταιρικά ομόλογα, με επιμέρους αύξηση που προήλθε κυρίως από κέρδη αποτίμησης.

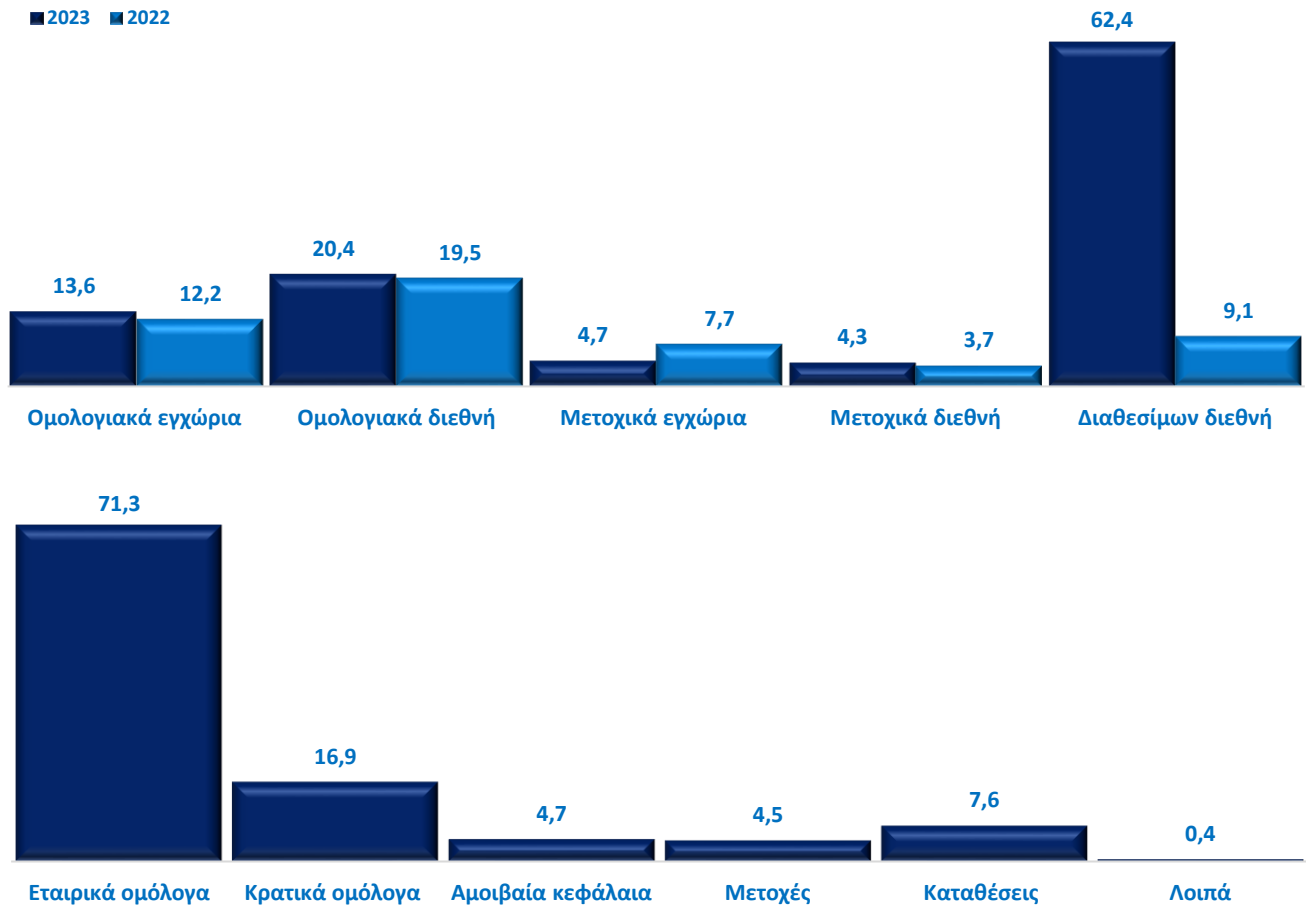
Η ανάλυση των ομολόγων και εντόκων γραμματίων ανά κατηγορία απεικονίζεται στη συνέχεια (ποσά σε € εκ.).



Η Εταιρία έχει συγκροτήσει ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών ομολόγων, το οποίο προσφέρει ικανοποιητικό έσοδο τόκων και σχετικά χαμηλό κίνδυνο αθέτησης, καθώς απαρτίζεται από εταιρίες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη. Σε συνολικό επίπεδο το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο φέρει ελαφρώς

αυξημένη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 2,5 έτη (έναντι 2 ετών κατά την προηγούμενη χρήση), καθώς περιορίστηκαν οι θέσεις σε έντοκα γραμμάτια.

Η αντίστοιχη ανάλυση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων, καθώς και η σύνθεση σε επίπεδο υποκείμενου τίτλου απεικονίζεται στη συνέχεια (ποσά σε € εκ.).



Τα εταιρικά ομόλογα (περιλαμβάνονται και όλοι οι εταιρικοί τίτλοι που εμπεριέχουν τόκο, π.χ. money market instruments) συνιστούν τη μεγαλύτερη κατηγορία επένδυσης των αμοιβαίων κεφαλαίων και ακολουθούν τα κρατικά. Σε συνολικό επίπεδο το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων φέρει μικρότερη σταθμισμένη διάρκεια σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (1,9 έτη έναντι 3,7), καθώς αυξήθηκε η κατανομή σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων.

Συμπερασματικά, κατά την υπό εξέταση χρήση η Εταιρία αναθεώρησε μερικώς την επενδυτική της στρατηγική, αυξάνοντας τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς, διαβλέποντας τις θετικές προοπτικές των εγχώριων επενδυτικών στοιχείων και προβλέποντας ικανές αποδόσεις. Ταυτόχρονα διατήρησε αμυντική θέση έναντι του επιτοκιακού κινδύνου, πολλαπλασιάζοντας την έκθεση σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, με στόχο να επανέλθει δυναμικά στις ομολογιακές αγορές όταν θα μπορεί να εκτιμηθεί με

εύλογο επίπεδο αβεβαιότητας η πολιτική που θα ακολουθηθεί από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αναφορικά με τα παρεμβατικά επιτόκια, τα οποία θα επηρεάσουν δομικά και το περιβάλλον των μακροχρόνιων επιτοκίων της αγοράς. Εν μέσω αυτών των κινήσεων, στρατηγική επιλογή αποτέλεσε η διατήρηση του χαρτοφυλακίου εγχώριων εταιρικών ομολόγων, το οποίο προσφέρει αξιόλογο έσοδο τόκων. Η Εταιρία έχοντας αποδεχθεί τον κίνδυνο χώρας κατά κύριο λόγο από τη σκοπιά της επιχειρηματικής της δράσης, έχει συγκροτήσει και διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών τίτλων ικανού εκτοπίσματος και θεμελιωδών μεγεθών, κίνηση που σηματοδοτεί και τη βούλησή της να επενδύσει κεφάλαια στον τόπο δραστηριοποίησής της προκειμένου να στηρίξει έμπρακτα την εθνική οικονομία. Η στρατηγική αυτή επιλογή επηρεάζει τον κίνδυνο αγοράς, το χαρτοφυλάκιο ωστόσο διαχρονικά αποδίδει ικανοποιητικά και παρά τη μεταβλητότητα που παρουσιάζει, το επίπεδο κινδύνου κρίνεται εντός αποδεκτού εύρους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η βασική πηγή πιστωτικού κινδύνου προέρχεται από τα ανοίγματα έναντι ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και χαρακτηρίζεται από σταθερότητα, καθώς δεν εντοπίζονται παράγοντες όξυνσης του κινδύνου. Η διακύμανση της έκθεσης εξακολουθεί περιορισμένη, καθώς η πιστή τήρηση της νομοθετικής απαίτησης για προείσπραξη ασφαλιστρών δρα περιοριστικά στη δημιουργία νέων επισφαλειών και ο κίνδυνος προκύπτει από την εύρυθμη τακτοποίηση παλαιότερων υπολοίπων. Η συντριπτική πλειοψηφία των συνεργατών έχει ενταχθεί στο σύστημα Τυπώνω-Πληρώνω με συγκεκριμένο πιστωτικό και χρονικό όριο και αυτόματη διαδικασία κλειδώματος σε περίπτωση υπέρβασής του. Σημειώνεται πως σημαντικό μέρος των παλαιών υπολοίπων έχει ενταχθεί σε διακανονισμό, ενώ παράλληλα έχει εγγραφεί πρόβλεψη για πιθανή ζημιά από επισφάλεια που υπερβαίνει τα €11,7 εκ., κινήσεις που αμβλύνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

Επιπλέον πηγές κινδύνου, χαμηλότερης έντασης, αποτελούν οι απαιτήσεις έναντι αντασφαλιστών και λοιπών χρεωστών, καθώς επίσης και οι καταθέσεις όψεως (άμεσου και έμμεσου χαρτοφυλακίου).

Σε συνολικό επίπεδο, ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας κρίνεται περιορισμένος, λαμβάνοντας υπόψη την περιορισμένη χρήση αντασφάλισης, αλλά και τη σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφάλειας για τους χρεώστες ασφαλιστρών, σε συνδυασμό με την εγγραφή εμπράγματων βαρών, όπου συντρέχουν οι προϋποθέσεις. Στο πλαίσιο της εναρμόνισης με το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 9, τέθηκε σε εκ νέου αξιολόγηση το ευρύτερο πλαίσιο πιστωτικού κινδύνου και η εγγραφή αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL), όπως επιτάσσει το πρότυπο, αμβλύνει περαιτέρω τον πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Με βάση το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο και το επιχειρηματικό πλάνο, η Εταιρία εκτίθεται μόνο σε δυνητικό κίνδυνο διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς δε βασίζεται, ούτε υπάρχει ανάγκη στο μέτρο του ευλόγως

προβλεπτού, σε εξωτερική χρηματοδότηση για τη συνέχιση της λειτουργίας της ή για την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εμφανίστηκαν χρηματοδοτικά κενά και δεν εντοπίζονται παράγοντες που να οξύνουν τον κίνδυνο ρευστότητας, καθώς επιτυγχάνεται ο στόχος για κάλυψη των εκροών από τις λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου.

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι πρακτικά μηδενικός για την Εταιρία, τόσο σε βραχυπρόθεσμο, όσο και σε μακροπρόθεσμο επίπεδο λαμβάνοντας υπόψη πως:

- Οι λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου φέρουν θετικό πρόσημο.
- Η τροποποιημένη διάρκεια των επενδυτικών στοιχείων είναι σαφώς μικρότερη της αντίστοιχης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών στοιχείων άμεσης ρευστοποίησης υπερβαίνει τα €255 εκ.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Οι προοπτικές της ασφαλιστικής αγοράς κρίνονται θετικές συνυπολογίζοντας τις ευνοϊκές μακροοικονομικές παραμέτρους της εγχώριας οικονομίας, σε συνδυασμό με τις αναμενόμενες κρατικές πρωτοβουλίες που θα ενισχύσουν το ρόλο της ιδιωτικής ασφάλισης. Ειδικότερα, η ελληνική οικονομία αναμένεται να διατηρήσει ρυθμό ανάπτυξης σε επίπεδα άνω του 2% (πολλαπλάσιος ρυθμός σε σύγκριση με την εκτίμηση για την ανάπτυξη στην Ευρωζώνη που εκτιμάται σε 0,6%), αυξάνοντας παράλληλα και το περιθώριο πρωτογενούς πλεονάσματος κατά την τρέχουσα χρήση (εκτίμηση πλεονάσματος 2,1%). Παράλληλα η εκτίμηση για περαιτέρω επιβράδυνση του πληθωρισμού στην περιοχή του 3% και η μείωση της ανεργίας κάτω από 10%, αναμένεται να ενισχύσουν το διαθέσιμο εισόδημα. Επιπλέον, η σειρά των κρατικών πρωτοβουλιών που αναμένονται (ψηφιοποίηση του στόλου οχημάτων και εντοπισμός των ανασφάλιστων, υποχρεωτική ασφάλιση οχημάτων για φυσικές καταστροφές, υποχρεωτική ασφάλιση εταιριών με κύκλο εργασιών άνω των €500 χιλ. για φυσικές καταστροφές, ενίσχυση του φορολογικού κινήτρου για την ασφάλιση κατοικιών έναντι φυσικών καταστροφών, φοροελάφρυνση σε επιμέρους χαρτοφυλάκια του τομέα υγείας) εκτιμάται ότι θα τονώσουν την αγορά -ανάλογα και με το βαθμό αρτιότητας του τρόπου εφαρμογής τους- συνεισφέροντας παράλληλα στην ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης.

Σε μακροπρόθεσμο επίπεδο οι προοπτικές της ασφαλιστικής αγοράς εξακολουθούν να χαρακτηρίζονται ευοίωνες, συνυπολογίζοντας το δείκτη ασφαλιστικής διείδυσης ως ποσοστό του ΑΕΠ, αλλά και την ολοένα αυξανόμενη ανησυχία αναφορικά με τη βιωσιμότητα του συστήματος κοινωνικής ασφάλισης και την ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρει. Η σημαντική υστέρηση σε σύγκριση με τον αντίστοιχο ευρωπαϊκό

δείκτη, αλλά και η στασιμότητά του καθιστά σαφές ότι υφίστανται περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης, γεγονός που δικαιολογεί και την έντονη κινητικότητα στον τομέα των εξαγωγών.

ΣΤΟΧΟΙ

Η ανταπόκριση στις σημαντικές προκλήσεις των τελευταίων ετών σηματοδοτεί την ανθεκτικότητα του λειτουργικού μοντέλου, αλλά και των οργανωτικών δομών της Εταιρίας γεγονός που της επιτρέπει να διατηρήσει και να εξελίξει περαιτέρω την υφιστάμενη στρατηγική της. Βασικός πυλώνας ανάπτυξης θα εξακολουθήσει να είναι ο τομέας οχημάτων, με στόχο τη διατήρηση της ηγετικής θέσης στην αγορά, ενσωματώνοντας ωστόσο τις απαραίτητες προσαρμογές και την εστίαση σε κερδοφόρα τμήματα για την εξομάλυνση και επαναφορά του επιθυμητού επιπέδου τεχνικής κερδοφορίας. Στο πλαίσιο αυτό έχουν ήδη εφαρμοστεί στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις ανά περιοχή/χρήση, αλλά και αξιολόγηση του προσωπικού προφίλ κάθε εν δυνάμει πελάτη. Η αποτελεσματικότητα της προσέγγισης αξιολογείται βάσει των απολογιστικών δεδομένων, με τα πρώτα δείγματα να κρίνονται ελπιδοφόρα. Αναφορικά με την γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων δεν αναμένονται ουσιώδεις διαφοροποιήσεις και στους βασικούς στόχους συγκαταλέγεται η διατήρηση της αναπτυξιακής πορείας στον κλάδο πυρός, με ανανεωμένα προϊόντα κατοικιών, αλλά και έμφαση στις συνασφαλίσεις εμπορικών κινδύνων μεσαίου μεγέθους. Επιπλέον, στους βραχυπρόθεσμους στόχους συγκαταλέγονται η επανεξέταση των λειτουργικών εξόδων, η επαναξιολόγηση των εξωτερικών συνεργασιών, στο ευρύτερο πλαίσιο βελτίωσης του περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας, αλλά και η ολοκλήρωση του πλαισίου ESG και η ανάπτυξη της 1ης ενιαίας έκθεσης βιωσιμότητας για την οικονομική χρήση 2024.

Σε λειτουργικό και τεχνολογικό επίπεδο, βασικό στόχο αποτελεί η περαιτέρω ψηφιοποίηση των εργασιών, με γνώμονα την αποτελεσματικότερη και ταχύτερη εξυπηρέτηση των πελατών, αλλά και των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Έχουν τεθεί σε λειτουργία οι εφαρμογές για κινητές συσκευές INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Agent και Assist4you (στις οποίες μεταξύ άλλων προσφέρονται οι επιλογές έκδοσης συμβολαίων, λήψης ηλεκτρονικής υπογραφής, απομακρυσμένου προασφαλιστικού ελέγχου και πραγματογνωμοσύνης ζημιάς), ενώ σε στάδιο υλοποίησης βρίσκεται η ολοκληρωμένη ψηφιακή διαχείριση των κλήσεων οδικής βοήθειας, αλλά και η νέα ιστοσελίδα του Ομίλου (portals ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και πελατών).

Στον τομέα των χρηματοοικονομικών επενδύσεων, βασικό στόχο εξακολουθεί να αποτελεί η ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου και η εκμετάλλευση της μεταβλητότητας των αγορών, προς τη διαμόρφωση του βέλτιστου δυνατού σημείου ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και απόδοσης. Η μείωση των παρεμβατικών επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας θα επηρεάσει την καμπύλη απόδοσης των ομολόγων και δεν αποκλείεται κατά τη διαδικασία μετάβασης να ανακύψουν ευκαιρίες για επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων με ανάληψη λελογισμένου κινδύνου.

Υψηλά στις προτεραιότητες της Εταιρίας παραμένει η διαφύλαξη και περαιτέρω ενίσχυση των μακροχρόνιων σχέσεων με τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, με έμφαση στα χαρτοφυλάκια μεσαίου μεγέθους. Η στρατηγική αυτή επιλογή σηματοδοτεί την προσήλωσή της στα φυσικά δίκτυα. Κύριος στόχος είναι η έμπρακτη στήριξή τους, τόσο σε ό,τι αφορά στα εισοδήματά τους, όσο και στις ανάγκες εκπαίδευσης και επαναπαιστοποίησης, προκειμένου να παραμείνουν ανταγωνιστικοί. Η Εταιρία παραδοσιακά έχει στηρίξει την ανάπτυξη της στους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ως πρωταρχικό κανάλι πρόσκτησης εργασιών και το μέλλον της είναι συνυφασμένο με την παρουσία και την ανάπτυξή τους. Στο πλαίσιο αυτό και επί τη βάση αμοιβαίου οφέλους και κοινής πορείας εξέλιξης υιοθετούνται προσθήκες στο σύστημα αμοιβών που βελτιώνουν τα έσοδα των διαμεσολαβητών και παράλληλα εισάγονται τεχνολογικές λύσεις που θα συνεισφέρουν στην αμεσότερη και ευκολότερη εκτέλεση των εργασιών τους.

KINΔYNOI KAI ABEBAIOTHTEΣ

Ο σημαντικότερος κίνδυνος που καλείται να αντιμετωπίσει η Εταιρία στην πορεία εκτέλεσης του επιχειρηματικού της πλάνου αφορά τη συχνότητα ζημιών του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων. Η ένταση και η ταχύτητα επαναφοράς από τα χαμηλά επίπεδα κατά την περίοδο της πανδημικής κρίσης κυμάνθηκαν υψηλότερα του αναμενομένου, συμπιέζοντας το περιθώριο τεχνικής κερδοφορίας. Η εξέλιξη του δείκτη συχνότητας αποτελεί αντικείμενο εντατικής παρακολούθησης σε επίπεδο χρήσης και γεωγραφικής περιοχής και κατά την τρέχουσα χρήση διαφαίνεται τάση σταθεροποίησης, η οποία σε συνδυασμό με τις τιμολογιακές αυξήσεις που έχουν ήδη εφαρμοστεί αμβλύνουν τον κίνδυνο.

Επιπλέον σημαντικός κίνδυνος πηγάζει από το μακροοικονομικό περιβάλλον και συνδέεται με την ομαλή εξέλιξη του πληθωριστικού κύκλου, ο οποίος μοιάζει να βαίνει προς ολοκλήρωση, αλλά η κατάσταση είναι ακόμα ρευστή και δεν μπορεί να αποκλειστεί κάποια αναζωπύρωση (ή/και ανάσχεση του ρυθμού επιβράδυνσης). Στο δυσμενές σενάριο, ο πληθωρισμός δύναται να επηρεάσει διττά την Εταιρία, πολλαπλασιάζοντας τον αντίκτυπο. Άμεσα, με αύξηση του κόστους ζημιών, και έμμεσα, μέσω της περαιτέρω συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των πελατών.

Όσον αφορά στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, οι κυριότεροι κίνδυνος πηγάζει από τη δυναμική των εταιρικών κερδών, καθώς η επίδραση της μείωσης των επιτοκίων έχει εν μέρει προεξοφληθεί. Η διαδοχική ασθενική ανάπτυξη σε διεθνές επίπεδο, σε συνδυασμό με τις γεωπολιτικές εντάσεις, ενδέχεται να επηρεάσουν τη δυναμική των εταιρικών κερδών, με άμεση επίδραση στην πορεία των χρηματιστηριακών αγορών, αλλά και των πιστωτικών περιθωρίων. Σε εγχώριο επίπεδο ο σχετικός κίνδυνος είναι πιο περιορισμένος, καθώς η χρηματιστηριακή αγορά έχει περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης, αλλά θα πρέπει να συνυπολογιστεί η έντονη συσχέτιση με την πορεία των διεθνών αγορών. Εν μέσω αυτού του κλίματος, κλειδί είναι η διαρκής παρακολούθηση και η ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς, οι εξελίξεις στο πεδίο των εξαγορών και συγχωνεύσεων -εταιριών αλλά και ασφαλιστικών διαμεσολαβητών- επιβεβαιώνουν την αναμενόμενη τάση συγκέντρωσης. Η κινητικότητα αυτή οδηγεί σε ανακατατάξεις και διαφοροποιήσεις στα μερίδια αγοράς, επιφέροντας νέους κινδύνους για όλους τους συμμετέχοντες. Η Εταιρία παρακολουθεί τις εξελίξεις, έχοντας τον απαιτούμενο όγκο, τις δομές και την τεχνογνωσία να ανταποκριθεί στις αναμενόμενες ανταγωνιστικές πιέσεις. Στον τομέα του λειτουργικού κινδύνου, τέλος, η αναβάθμιση των μηχανογραφικών υποδομών ενέχει εγγενείς κινδύνους και απαιτείται σωστός προγραμματισμός για τη διατήρηση του κινδύνου εντός των ορίων ανοχής. Όλοι οι παραπάνω κίνδυνοι θεωρούνται υψηλής προτεραιότητας και παρακολουθούνται στενά από τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, η οποία είναι υπεύθυνη για την αναφορά της εξέλιξής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο και την υποβολή προτάσεων αντιμετώπισής τους.

Αναφορικά με αναδυόμενους κινδύνους, ξεχωρίζουν η επίδραση της κλιματικής αλλαγής (οι συνέπειες της οποίας έχουν κάνει ήδη την εμφάνισή τους), αλλά και των τεχνολογικών εξελίξεων -και ειδικά της τεχνητής νοημοσύνης- στο λειτουργικό μοντέλο των ασφαλιστικών εταιριών. Βάσει των διαθέσιμων στοιχείων και προβολών, το ασφαλιστικό περιβάλλον αναμένεται σταδιακά να μεταβάλλεται σε βασικές του διαστάσεις (από την επαφή με τον πελάτη και τις εσωτερικές διαδικασίες, μέχρι το σχεδιασμό των ασφαλιστικών καλύψεων) λόγω των δύο ανωτέρω παραγόντων, χωρίς ωστόσο να μπορεί σε αυτό το στάδιο να προδιαγραφεί με σχετική ακρίβεια η τελική μορφή που θα λάβει. Η ανταπόκριση στις νέες απαιτήσεις και η ομαλή ενσωμάτωσή τους θα είναι ζωτικής σημασίας για τη βιώσιμη ανάπτυξη κάθε ασφαλιστικής εταιρίας. Η Εταιρία βρίσκεται σε προπαρασκευαστικό στάδιο, παρακολουθεί τις εξελίξεις και εξετάζει τρόπους προκειμένου να ενσωματώνει τμηματικά στο λειτουργικό της μοντέλο τις απαιτήσεις της νέας εποχής.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ, ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Κατ' εφαρμογή του Ν. 4403/2016 δημοσιοποιούνται στην παρούσα ενότητα πληροφορίες σε σχέση με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα, με το σεβασμό των δικαιωμάτων του ανθρώπου, με την καταπολέμηση της διαφθοράς και με θέματα σχετικά με τη δωροδοκία/απάτη. Οι πληροφορίες που ακολουθούν αναφέρονται σε επίπεδο του Ομίλου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ και αφορούν τις σχετικές δράσεις για την περίοδο που ολοκληρώθηκε την 31/12/2023.

Ο Όμιλος INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ, αποτελούμενος από δύο ασφαλιστικές εταιρίες (INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ, INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ), τρεις εμπορικές εταιρίες (INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, ΜΟΤΟΥΣ ΤΡΑΒΕΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ) και δύο εταιρίες παραγωγής ΑΠΕ (ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ, BIOGAS INERGY I.K.E.) και σεβόμενος πλήρως την κοινωνική διάσταση του επιχειρείν, αναλαμβάνει συστηματικά πρωτοβουλίες που ως στόχο έχουν τη στήριξη

της κοινωνίας. Η ασφαλιστική λειτουργία, άλλωστε, εκ της φύσεώς της έχει σαφείς κοινωνικές προεκτάσεις συνιστώντας ένα μηχανισμό άμβλυσης των συνεπειών απρόβλεπτων γεγονότων, προασπίζοντας την κοινωνική συνοχή.

Περιβαλλοντικά θέματα

Ο Όμιλος ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ έχει πραγματοποιήσει έργα net-metering (Φ/Β) συνολικού μεγέθους 400kW στα ακίνητα των κεντρικών του γραφείων στη Θεσσαλονίκη, στην Αθήνα και στο Ηράκλειο Κρήτης, ενώ ταυτόχρονα χρησιμοποιεί 20 ηλεκτρικά οχήματα και 7 υβριδικά για υπηρεσιακές μετακινήσεις ενώ παρέχει στην Έδρα του δύο ταχυφορτιστές για δημόσια χρήση. Με αυτό τον τρόπο έχει καταφέρει να μειώσει το ενεργειακό αποτύπωμα, ενώ παράλληλα αναβαθμίζει συνεχώς το στόλο των οχημάτων οδικής βοήθειας με νέα, σύγχρονης τεχνολογίας. Μέσω των εταιριών “ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ” και “ΒΙΟΓΑΣ ΙΝΕΡΓΥ Ι.Κ.Ε.” συμβάλει στην παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, στοχεύοντας με την ολοκλήρωση των εργασιών σε χαρτοφυλάκιο 1,5 MW.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει εσωτερικά αυτοματοποιημένα συστήματα καταγραφής της ηλεκτρικής ενέργειας, με τα οποία διαχειρίζεται καλύτερα τις ανάγκες του και λαμβάνει γνώση των φορτίων που κάνει χρήση. Αποτέλεσμα αυτών είναι η μείωση της καταναλισκόμενης ενέργειας η οποία υπολογίζεται ότι ξεπερνά το ποσοστό του 70% στα κεντρικά κτήρια σε Θεσσαλονίκη, Αθήνα και Ηράκλειο Κρήτης. Επιπλέον εξοικονόμηση προσφέρει η αντικατάσταση των καυστήρων πετρελαίου με αντλίες θερμότητας, καθώς και η αντικατάσταση όλων των λαμπτήρων με τελευταίας τεχνολογίας LED. Συνέπεια αυτών είναι η εξοικονόμηση ρύπων CO₂ κατά 400kgf ετησίως.

Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται, επίσης, στην ενίσχυση των δράσεων ανακύκλωσης. Σε συνεργασία με εξωτερικό πάροχο ολοκληρώθηκε ο μετασχηματισμός των κεντρικών γραφείων σε χώρους ορθής διαχείρισης αποβλήτων και η αναδιάρθρωση του συστήματος συλλογής και μεταφοράς των υλικών (χαρτί γραφής, χαρτοκιβώτια, πλαστικό και αλουμίνιο). Επιπλέον, ο Όμιλος διατηρεί συμβάσεις με εξειδικευμένες εταιρίες για την περισυλλογή και την ανακύκλωση ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού, αποβλήτων από τη λειτουργία των συνεργείων επισκευής οχημάτων και από τα πρατήρια καυσίμων (ορυκτέλαια, παλαιά αυτοκίνητα, συσσωρευτές, ανταλλακτικά κ.α.). Οι ανωτέρω δράσεις στοχεύουν στην:

- ελαχιστοποίηση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος,
- ευαισθητοποίηση τόσο των εργαζομένων, όσο και των πελατών σε θέματα περιβαλλοντικής συνείδησης και συμπεριφοράς,
- ενίσχυση της πράσινης ταυτότητάς του Ομίλου.

Εργασιακά θέματα και σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων

Βασικός στόχος του Ομίλου αποτελεί η διασφάλιση υγιούς και ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος, με απόλυτο σεβασμό των ανθρωπίνων και εργασιακών δικαιωμάτων. Στον εταιρικό κώδικα ηθικής συμπεριφοράς που έχει θεσπιστεί προσδιορίζονται οι βασικές αρχές, οι επιτρεπτές συμπεριφορές, οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα των εργαζομένων, με απώτερο στόχο τη διαφάνεια και τη διασφάλιση σχέσης αμοιβαίου οφέλους. Προς εκπλήρωση των αρχών του, ο Όμιλος INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ:

- Παρέχει ίσες ευκαιρίες σε όλους τους εργαζόμενους, αποφεύγοντας οποιαδήποτε διάκριση που να έχει σχέση με το φύλο, την ηλικία, την εθνικότητα, τις πεποιθήσεις.
- Εναντιώνεται ρητά σε κάθε μορφής καταναγκαστική εργασία και στην παιδική εργασία.
- Τηρεί στο έπακρο την εργατική νομοθεσία και σέβεται τις συμβάσεις εργασίας.
- Σέβεται απόλυτα το δικαίωμα της γυναίκας στη μητρότητα.
- Εξασφαλίζει ασφαλές περιβάλλον εργασίας, τηρώντας στο ακέραιο όλες τις προδιαγραφές υγιεινής και ασφάλειας.
- Σέβεται και προστατεύει τα προσωπικά δεδομένα πελατών, συνεργατών, δικαιούχων αποζημίωσης και εργαζομένων.
- Μεριμνά για την επαγγελματική εξέλιξη των εργαζομένων, μέσω εσωτερικών και εξωτερικών εκπαιδευτικών σεμιναρίων.
- Αναπτύσσει σύστημα αμοιβών με βάση την εμπειρία και την απόδοση των εργαζομένων.
- Παρέχει ομαδική ασφάλιση και ειδικές εκπτώσεις στους εργαζομένους.

Ως επιστέγασμα των ανωτέρω, ο Όμιλος έλαβε τον Οκτώβριο 2023 για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά την πιστοποίηση Great Place to Work μετά από αξιολόγηση του οργανισμού Great Place to Work Hellas.

Κοινωνικά θέματα

Πεποίθηση του Ομίλου είναι ότι οι εταιρίες θα πρέπει να λειτουργούν ανταποδοτικά και να προσφέρουν στην κοινωνία στην οποία δραστηριοποιούνται και αναπτύσσονται. Η σημαντικότερη ίσως συνεισφορά σχετίζεται με την παροχή και διατήρηση θέσεων εργασίας και ο Όμιλος INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ κατάφερε να αυξήσει το ανθρώπινο δυναμικό του, απασχολώντας συνολικά 915 εργαζόμενους κατά την 31/12/2023. Σημαντική επίσης είναι η συμβολή του Ομίλου σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης, όπου μέσα και ανθρωπίνου πόρου τίθενται στη διάθεση του κρατικού μηχανισμού για την αντιμετώπισή τους. Ενδεικτικά, στην περίπτωση του φαινομένου Daniel στη Θεσσαλία, εσάλη κλιμάκιο πραγματογνωμόνων και διακανονιστών στις πληγείσες περιοχές, αυξήθηκε ο στόλος των οχημάτων οδικής βοήθειας, διατέθηκαν στελεχωμένα ασθενοφόρα και φαρμακευτικό υλικό, ενώ τέθηκε σε λειτουργία γραμμή άμεσης εξυπηρέτησης και παροχής ιατρικών

συμβουλών αποκλειστικά για τους πλημυροπαθείς. Η αποστολή, τέλος, ενισχυμένου κλιμακίου οδικής βοήθειας, σε συνεργασία με την τροχαία και τις δημόσιες αρχές, συνέβαλλε καίρια στον απεγκλωβισμό και την επαναφορά των οδικών αρτηριών σε λειτουργική κατάσταση.

Παράλληλα, από τις δράσεις που υλοποιεί ο Όμιλος στο πλαίσιο της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης ξεχωρίζουν:

- Διάθεση ασθενοφόρων, ιατρικού προσωπικού και μέσων για επείγουσες αερομεταφορές σε περίπτωση έκτακτων αναγκών.
- Διάθεση ασθενοφόρων, ιατρικού προσωπικού και μέσων σε κατοίκους απομακρυσμένων περιοχών με περιορισμένη πρόσβαση σε παροχές υγείας.
- Διάθεση ιατρικού προσωπικού και ασθενοφόρων σε αθλητικές διοργανώσεις.
- Παροχή οδικής βοήθειας σε οχήματα κοινωνικών φορέων.
- Ενίσχυση της τράπεζας αίματος του Ομίλου.
- Εταιρική συμμετοχή και υποστήριξη αθλητικών διοργανώσεων.
- Ενίσχυση τοπικών συλλόγων.
- Χορηγική συμμετοχή στο επαγγελματικό πρωτάθλημα ποδοσφαίρου.
- Υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας με το τμήμα στατιστικής και αναλογιστικών χρηματοοικονομικών Μαθηματικών Πανεπιστημίου Αιγαίου με σκοπό την ενίσχυση της εκπαίδευσης και της έρευνας.

Καταπολέμηση διαφθοράς

Τα κρούσματα διαφθοράς υπονομεύουν τον υγιή ανταγωνισμό και πλήττουν τα συμφέροντα πελατών, εργαζομένων και μετόχων. Για την αποτροπή τους ο Όμιλος εφαρμόζει αυστηρούς εσωτερικούς ελέγχους στους κρίσιμους τομείς όπου ενδέχεται να εμφανιστούν φαινόμενα διαφθοράς ή/και δωροδοκίας. Ειδικότερα:

- Οι αποφάσεις της Διοίκησης και οι συμβάσεις συνεργασίας με εξωτερικούς παρόχους ελέγχονται και αξιολογούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Οι σχέσεις μεταξύ εργαζομένων και συνεργατών διέπονται από τις διατάξεις του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του κώδικα ηθικής συμπεριφοράς. Δεν επιτρέπεται η ειδική μεταχείριση αιτημάτων συνεργατών και παρεκκλίσεις από την εμπορική πολιτική.
- Θεσπίζεται πολιτική για το ξέπλυμα χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και εφαρμόζονται εσωτερικοί έλεγχοι για τις κατηγορίες προϊόντων που εμπίπτουν στο εύρος του κινδύνου.

- Η χρήση των εσωτερικών συνεργείων επισκευής οχημάτων και των εσωτερικών πραγματογνωμόνων των Εταιριών εξυπηρετούν την αντικειμενική αξιολόγηση των ζημιών και αποτρέπουν το φαινόμενο πλασματικών ζημιών.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρία πληροί κατά την 31/12/2023 τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τα οριζόμενα στις σχετικές νομοθετικές διατάξεις (επιτυγχάνοντας υψηλούς δείκτες κάλυψης 213,4% και 618,1%, αντίστοιχα). Αναλυτική παρουσίαση των αποτελεσμάτων παρέχεται στην “Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης της οικονομικής χρήσης 2023”, η οποία έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας. Δεν υφίστανται δεσμεύσεις ή βάρη επί των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρίας. Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται στη σημείωση 32 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υφίστανται γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2023 για τα οποία να επιβάλλεται είτε αναπροσαρμογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είτε γνωστοποίηση τους σε αυτές.

ΠΡΟΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2023, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων, ποσού €1.148.700, το οποίο αναλογεί σε μέρισμα €0,02 ανά μετοχή. Για το προτεινόμενο μέρισμα έχουν ληφθεί υπόψη οι περιορισμοί του άρθρου 159 του Νόμου 4548/2018, καθώς επίσης και ο αντίκτυπος στην κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας. Ειδικότερα, οι δείκτες φερεγγυότητας που αναφέρονται ανωτέρω στην παράγραφο “λοιπά θέματα” έχουν υπολογιστεί έπειτα από την αφαίρεση του προτεινόμενου μερίσματος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ευχαριστεί θερμά τους εργαζομένους και τους συνεργάτες της Εταιρίας για τη συμβολή τους, μεταλαμπαδεύοντας το μήνυμα ότι στην INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ “Νοιαζόμαστε για σας”!

Θεσσαλονίκη, 17^η Οκτωβρίου 2024

Μελάς Γιαννιώτης

Κωνσταντίνος Γιαννιώτης

Πρόεδρος

Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Έκθεση ελέγχου





Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

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

Σημαντικό θέμα ελέγχου

Αρχική εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Η Εταιρεία υιοθέτησε το νέο Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» την 01 Ιανουαρίου 2023 με αναδρομική εφαρμογή την 01 Ιανουαρίου 2022 (ημερομηνία μετάβασης) αναδιατυπώνοντας τα συγκριτικά στοιχεία.

Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 17 είχε συνολική θετική επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας στην ημερομηνία μετάβασης κατά €4,75εκ., η οποία αφορά κυρίως την επιμέτρηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων (€ 4,7 εκ.) σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 17.

Η εφαρμογή του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 17 για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ήταν πολύπλοκη και σύνθετη διαδικασία και η Διοίκηση άσκησε σημαντική κρίση για την επιλογή των λογιστικών πολιτικών και για τον καθορισμό μεθοδολογιών και παραδοχών. Αυτές περιλαμβάνουν:

- Το μοντέλο επιμέτρησης των ομάδων συμβολαίων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α.17
- Την επιλογή της καμπύλης επιτοκίων για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των επισυμβασών απαιτήσεων
- Την μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) των επισυμβασών απαιτήσεων

Θεωρήσαμε ότι η περιοχή αυτή αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου λόγω της σημαντικότητας των αλλαγών που επέφερε η εφαρμογή αυτού του νέου λογιστικού προτύπου, η επιλογή των λογιστικών πολιτικών και του σημαντικού βαθμού κρίσης από τη Διοίκηση στον καθορισμό ορισμένων βασικών παραδοχών.

Η Διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την υιοθέτηση και την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 17 στη Σημείωση 2.3.13 “Ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια” και 2.4.2 “Μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 17”.

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου

Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την επίδραση της πρώτης εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και διενεργήσαμε μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

Εξέταση και αξιολόγηση των διαδικασιών που εφάρμοσε η Διοίκηση για τον προσδιορισμό της επίδρασης της υιοθέτησης του Δ.Π.Χ.Α. 17 στα υπόλοιπα έναρξης και στα συγκριτικά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2022.

Αξιολόγηση, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), εάν οι σημαντικές κρίσεις που άσκησε η Διοίκηση επί των μεθοδολογιών και παραδοχών κατά την επιλογή των λογιστικών πολιτικών είναι σύμφωνες με το Δ.Π.Χ.Α. 17.

Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

- αξιολόγηση της καταλληλότητας του μοντέλου επιμέτρησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων),
- αξιολόγηση του εύλογου της καμπύλης επιτοκίων που επιλέχθηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών των επισυμβασών απαιτήσεων,
- αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας προσδιορισμού της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA) των επισυμβασών απαιτήσεων
- εξέταση της ορθότητας της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών των επισυμβασών απαιτήσεων την 01 Ιανουαρίου 2022 και την 31 Δεκεμβρίου 2022
- εξέταση του υπολογισμού της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA) των επισυμβασών απαιτήσεων (LIC), συμπεριλαμβανομένου της πληρότητας των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό καθώς και σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των δεδομένων αυτών

Εξέταση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 17 και του Δ.Λ.Π. 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη».

Εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων για τις επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου

Οι Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις κατά την 31.12.2023 ανέρχονται σε ποσό € 164,6 εκ. περιλαμβάνουν την υποχρέωση για εναπομείνουσα κάλυψη (LRC) ποσό € 43,9 εκ. η οποία επιμετράται με την προσέγγιση κατανομής ασφαλιστρών (PAA) και την υποχρέωση των επισυμβασών απαιτήσεων (LIC) € 120,7εκ., που περιλαμβάνει το σύνολο της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ρών, ποσό € 114 εκ. και την προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA), ποσό € 6,7εκ.

Εκ της συνολικής υποχρέωσης των επισυμβασών απαιτήσεων (LIC), ποσό €119,1 εκ., αφορά το χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου.

Η εκτίμηση της υποχρέωσης επισυμβασών απαιτήσεων (LIC) ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας σχετικά:

- με την μεθοδολογία για την εκτίμηση του δείκτη εξέλιξης ζημιών (development factor), ο οποίος χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ρών και προσδιορίζεται βάσει εμπειρικών στοιχείων καθώς και τη χρήση στατιστικών μεθόδων.
- με την προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA), η οποία βασίζεται στην μεθοδολογία κόστος κεφαλαίου με την Διοίκηση να καθορίζει το επίπεδο εμπιστοσύνης και τον παράγοντα της επιβάρυνσης του κόστους κεφαλαίου.

Θεωρήσαμε ότι η περιοχή της εκτίμησης των υποχρεώσεων των επισυμβασών απαιτήσεων (LIC) του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου, αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου διότι η διαδικασία υπολογισμού είναι σύνθετη και περιλαμβάνει την εκτίμηση παραδοχών.

Η Διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στη Σημείωση 2.3.13 “Ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια” και την Σημείωση 27 “Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις.

Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση της υποχρέωσης των επισυμβασών απαιτήσεων (LIC) για το χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου.

Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

- Κατανόηση των διαδικασιών που εφάρμοσε η Εταιρεία για τον υπολογισμό της υποχρέωσης των επισυμβασών απαιτήσεων (LIC) για το χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου.
- Αξιολόγηση της καταλληλότητας της στατιστικής μεθοδολογίας για την εκτίμηση του δείκτη εξέλιξης ζημιών (development factor) που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ρών των επισυμβασών απαιτήσεων.
- Εξέταση της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση της ακρίβειας των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση του δείκτη εξέλιξης ζημιών.
- Εξέταση της ορθότητας της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ρών των επισυμβασών απαιτήσεων.
- Αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας προσδιορισμού της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA).
- Εξέταση του υπολογισμού της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA), συμπεριλαμβανομένου και της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση της ορθότητας των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό.
- Αξιολόγηση του εύλογου της ετήσιας μεταβολής των υποχρεώσεων επισυμβασών απαιτήσεων και διερεύνηση περαιτέρω τυχόν σημαντικών μεταβολών.

Εξέταση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 17.

Άλλες πληροφορίες

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

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

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

Ευθύνες της Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για 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 της Εταιρείας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων - Συνέχεια

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμεστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

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

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 & 151 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 34 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 03.09.2019 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 5 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 18 Οκτωβρίου 2024

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις





ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

31 Δεκεμβρίου 2023

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι αυτές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α.» την 17^η Οκτωβρίου 2024 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.intersalonica.gr

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 150 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ
------------	---	-----------------------------	--

ΜΕΛΑΣ ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 863098/12	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΝ 212701/17	ΣΤΕΡΓΙΟΣ ΤΣΑΛΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΖ 189090/07	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΙΕΡΡΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΗ 069458/08
--	---	---	---

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	2023	2022*
Ασφαλιστικά έσοδα		134.688.775,31	121.474.416,93
Ασφαλιστικά έξοδα		(130.428.174,18)	(112.698.298,50)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια		(1.845.173,57)	(1.478.996,60)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	5	2.415.427,56	7.297.121,83
Έσοδα επενδύσεων	6	5.091.957,93	2.931.968,01
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	19	289.101,54	110.587,69
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	7	2.322.800,71	1.663.294,42
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	8	12.973.230,19	-
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	9	460.480,17	593.584,51
Επενδυτικό αποτέλεσμα		21.137.570,54	5.299.434,63
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	10	(4.575.387,62)	8.136.094,29
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	10	15.294,25	(34.480,90)
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα		(4.560.093,37)	8.101.613,39
Καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα		18.992.904,73	20.698.169,85
Λοιπά έσοδα	11	1.112.802,83	313.010,70
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(6.714.512,14)	(6.492.726,63)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(129.287,08)	(105.586,98)
Σύνολο λοιπών εξόδων		(5.730.996,39)	(6.285.302,91)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων		13.261.908,34	14.412.866,94
Φόρος εισοδήματος	14	(2.384.684,89)	(2.879.124,41)
Κέρδη (ζημίες) μετά φόρων		10.877.223,45	11.533.742,53
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, καθαρά από φόρους			
Καθαρό κέρδος / (ζημία) χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων		-	(12.437.991,92)
Καθαρό κέρδος / (ζημία) αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	15	1.781.964,04	-
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	15	4.730,10	33.471,06
Λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης, καθαρά από φόρους		1.786.694,14	(12.404.520,86)
Συνολικά εισοδήματα χρήσης		12.663.917,59	(870.778,33)

* Τα συγκριτικά μεγέθη της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος έχουν αναθεωρηθεί σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΚΙΝΔΥΝΩΝ

ΜΕΛΑΣ ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΣ ΤΣΑΛΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΙΕΡΡΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022*	1/1/2022*
Ενεργητικό				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	1.106.578,25	972.074,73	901.738,72
Δικαίωμα χρήσης μισθωμένων παγίων	17	1.471.032,85	1.308.588,85	585.843,58
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	28.655.960,41	25.204.601,81	25.391.838,69
Επενδυτικά ακίνητα	19	17.737.534,10	18.264.477,50	18.363.856,45
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	20	15.285.070,21	11.044.243,79	10.663.587,45
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	255.394.615,69	228.935.718,13	231.778.202,30
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	21	-	6.704.725,69	15.523.847,64
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	22	228.974,98	515.615,42	1.581.726,75
Λοιπές απαιτήσεις	23	11.747.321,86	12.086.746,89	12.682.831,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24	2.013.311,87	3.456.518,99	3.523.964,33
Σύνολο ενεργητικού		333.640.400,22	308.493.311,80	320.997.437,63
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	25	45.948.000,00	45.948.000,00	45.948.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		1.120.121,57	1.120.121,57	1.120.121,57
Αποθεματικά	26	19.011.300,08	8.981.549,44	21.386.070,30
Αποτελέσματα εις νέον	26	90.108.348,63	88.933.315,07	78.548.272,54
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		156.187.770,28	144.982.986,08	147.002.464,41
Υποχρεώσεις				
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	27	164.620.367,80	153.986.773,58	161.298.407,19
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	22	207.844,29	83.838,19	902.308,32
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	28	615.440,48	552.925,09	551.035,57
Υποχρεώσεις μισθωμένων παγίων	17	1.619.516,74	1.449.702,19	624.384,07
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29	6.270.588,16	3.497.210,21	2.272.023,95
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	29	-	502.531,18	5.179.256,43
Λοιπές υποχρεώσεις	30	4.118.872,47	3.437.345,28	3.167.557,70
Σύνολο υποχρεώσεων		177.452.629,94	163.510.325,72	173.994.973,23
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		333.640.400,22	308.493.311,80	320.997.437,63

* Τα συγκριτικά μεγέθη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης έχουν αναθεωρηθεί σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
 ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

 Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
 ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

 Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ
 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
 ΚΙΝΔΥΝΩΝ

ΜΕΛΑΣ ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΣ ΤΣΑΛΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΙΕΡΡΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό ιδιοχρησιμοποιού μενων παγίων	Αποθεματικό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2022 *	45.948.000,00	1.120.121,57	16.460.877,29	730.257,60	4.194.935,42	73.800.381,25	142.254.573,12
Επίδραση μετάβασης ΔΠΧΑ 17	-	-	-	-	-	4.747.891,29	4.747.891,29
Αναθεωρημένο Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2022	45.948.000,00	1.120.121,57	16.460.877,29	730.257,60	4.194.935,42	78.548.272,53	147.002.464,41
Κέρδη Χρήσεως	-	-	-	-	-	11.533.742,53	11.533.742,53
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-	-	33.471,06	-	(12.437.991,92)	-	(12.404.520,86)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	-	33.471,06	-	(12.437.991,92)	11.533.742,53	(870.778,33)
Μερίσματα από κέρδη προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	-	(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2022 *	45.948.000,00	1.120.121,57	16.494.348,35	730.257,60	(8.243.056,50)	88.933.315,07	144.982.986,08
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2023	45.948.000,00	1.120.121,57	16.494.348,35	730.257,60	(8.243.056,50)	88.933.315,07	144.982.986,08
Επίδραση μετάβασης ΔΠΧΑ 9	-	-	-	-	8.243.056,50	(8.553.489,89)	(310.433,38)
Αναθεωρημένο Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2023	45.948.000,00	1.120.121,57	16.494.348,35	730.257,60	-	80.379.825,18	144.672.552,70
Κέρδη Χρήσεως	-	-	-	-	-	10.877.223,45	10.877.223,45
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-	-	4.730,10	1.781.964,04	-	-	1.786.694,14
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	-	4.730,10	1.781.964,04	-	10.877.223,45	12.663.917,59
Μερίσματα από κέρδη προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	-	(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2023	45.948.000,00	1.120.121,57	16.499.078,45	2.512.221,64	-	90.108.348,63	156.187.770,29

* Τα συγκριτικά μεγέθη της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων έχουν αναθεωρηθεί σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	2023	2022*
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		13.261.908,34	14.412.866,94
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία</u>			
Έσοδα Επενδύσεων	6	(5.091.957,93)	(2.931.968,01)
(Κέρδη) / ζημίες από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	7	(2.322.800,71)	(1.663.294,42)
Κέρδη/ζημίες αποτιμήσεων επενδύσεων	8	(12.973.230,19)	-
Αποτίμηση ακινήτων στην εύλογη αξία	18,19	(433.047,62)	(110.587,69)
Απομείωση/(αναστροφή απομείωσης) συμμετοχών	9,20	(460.480,17)	(380.656,34)
Απόσβεση παγίων	16,18	1.195.749,28	1.018.769,30
Απόσβεση & τόκοι μισθώσεων	17	616.032,03	564.519,02
Μεταβολή στην πρόβλεψη επισφάλειας	22,23	119.490,91	314.076,25
Καθαρά έξοδα προγράμματος καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	28	68.579,63	44.801,15
Προσαρμογές για ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια από προσαρμογή κινδύνου και προεξόφληση	22,27	5.020.294,62	(9.067.701,19)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		(999.461,81)	2.200.825,01
Μεταβολή λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	22	419.834,60	183.301,03
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	23	(178.057,40)	282.008,58
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια	27	5.604.111,54	1.820.407,75
Αύξηση / (μείωση) λοιπών υποχρεώσεων	30	(14.654,16)	(1.630.898,96)
Φόρος εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	29	(442.699,49)	(3.137.788,35)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		4.389.073,28	(282.144,94)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά χρηματοοικονομικών προϊόντων	21.3	(237.811.899,92)	(266.244.964,49)
Αγορά Συμμετοχής θυγατρικών εταιριών		(3.780.346,25)	0,00
Πώληση - λήξη χρηματοοικονομικών προϊόντων	21.3	233.438.914,96	265.364.269,73
Πωλήσεις Επενδυτικών Ακινήτων		-	360.000,00
Ταμειακές εισροές από τόκους και μερίσματα επενδύσεων	6	4.875.164,78	2.856.862,89
Αγορά παγίων περιουσιακών στοιχείων	16,18	(1.563.737,43)	(1.121.985,56)
Πωλήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	18	79.419,59	220.117,13
Έσοδα από ενοίκια επενδύσεων	6	131.637,12	131.108,45
Αγορά επενδυτικών ακινήτων	19	(52.733,25)	(202.008,55)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(4.683.580,40)	1.363.399,60
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α+β+γ)			
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα την 1η Ιανουαρίου	24	3.456.518,99	3.523.964,33
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα την 31η Δεκεμβρίου	24	2.013.311,87	3.456.518,99

* Τα συγκριτικά μεγέθη της Κατάστασης ταμειακών ροών έχουν αναθεωρηθεί σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

Σημειώσεις
επί των
χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σημείωση 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ με διακριτικό τίτλο INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. (η "Εταιρία") ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1978 και δραστηριοποιείται στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων, διαμέσου 97 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την Ελλάδα και ενός μεγάλου δικτύου 1.600 ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Ο αριθμός ΓΕ.Μ.Η. της Εταιρίας είναι 057987904000 και ο ΑΦΜ της 094450059. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων καλύπτει το σύνολο των κλάδων γενικών ασφαλίσεων, με αιχμή του δόρατος το υψηλό επίπεδο εξειδίκευσης και τεχνογνωσίας που διαθέτει η Εταιρία τόσο στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, όσο και στον κλάδο βοήθειας, στους οποίους και διατηρεί ηγετική θέση στην ελληνική αγορά. Η διεύθυνση της έδρας της Εταιρίας είναι στη Θεσσαλονίκη, στο 15^ο χλμ Θεσσαλονίκης - Περαιάς, Τ.Κ. 55102.

Οι παρούσες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 17 Οκτωβρίου 2024 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η Εταιρία διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 «περί ανωνύμων εταιριών», με εποπτεύουσα αρχή το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων και από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 περί «ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων ασφάλισης και ανασφάλισης», με εποπτεύουσα αρχή την Τράπεζα της Ελλάδος.

Μέτοχοι

Η Εταιρία ανήκει στον Όμιλο «INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ» με μητρική Εταιρία την INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ, η οποία την 31^η Δεκεμβρίου 2023 κατέχει το 48,75% του μετοχικού της κεφαλαίου. Ποσοστό 32,3% της Εταιρίας, κατέχει άμεσα η οικογένεια Γιαννιώτη, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό κατέχεται από διάφορους μικρομετόχους με ποσοστό μικρότερο του 5% ο καθένας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2023 είναι η εξής:

Πρόεδρος: Μελάς Γιαννιώτης

Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος: Κωνσταντίνος Γιαννιώτης

Μέλη: Νικόλαος Παππάς, Παναγιώτης Κατσανίδης, Νικόλαος Φίστας, Αθανάσιος Πιέρρος, Ιωάννα Τριανταφυλλοπούλου, Αλβέρτης Λαυρέντιος - Ελευθέριος, Θεόδωρος Κρίντας.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 9^η Σεπτεμβρίου 2027 και μπορεί να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που συνέρχεται στο έτος λήξης της θητείας των.

Σημείωση 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1. Βάση παρουσίασης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

2.1.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 («χρηματοοικονομικές καταστάσεις») έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και όπως ισχύουν σήμερα. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023 δεν υφίστανται πρότυπα που να είναι σε ισχύ και να επηρεάζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και να μην έχουν εφαρμοστεί. Επίσης, δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που επηρεάζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής τους.

Τα ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Η εφαρμογή των ΔΠΧΑ εμπεριέχει τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι σημαντικότερες παραδοχές αφορούν πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται αναλυτικά στη Σημείωση 3. Οι εκτιμήσεις επαναξιολογούνται και δύνανται να τροποποιηθούν όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα ή/και στις συνθήκες, καθώς και όταν καθίσταται διαθέσιμη νέα πληροφόρηση.

Η Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις με δεδομένο πως πληρούνται τα κριτήρια του ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις» για απαλλαγή, καθώς είναι ενδιάμεση οντότητα και οι χρηματοοικονομικές της καταστάσεις ενοποιούνται πλήρως στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας του Ομίλου, INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ. Οι εν λόγω ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δημοσιεύονται στο δικτυακό τόπο του Ομίλου www.intersalonica.gr.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε αντασφαλιστές και τις υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αποτιμώνται σύμφωνα με όσα ορίζει το ΔΠΧΑ 17.

2.1.2. Συγκριτική πληροφόρηση

Η Εταιρία εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” και το ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστικά Συμβόλαια”, για πρώτη φορά με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2023. Στην αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, χρησιμοποιήθηκε η επιλογή να μην επαναδιατυπωθούν οι συγκριτικές πληροφορίες. Για ασφαλιστήρια συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, η ημερομηνία μετάβασης είναι η αρχή του οικονομικού έτους πριν από την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής, ήτοι η 1η Ιανουαρίου 2022. Η συγκριτική πληροφόρηση για ασφαλιστικά στοιχεία που αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 έχει ως εκ τούτου επαναδιατυπωθεί. Σε σχέση με την αρχική εφαρμογή των νέων λογιστικών προτύπων, αναθεωρήθηκε η δομή του ισολογισμού και της κατάστασης εισοδημάτων, προσαρμόστηκαν τα ονόματα των κονδυλίων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και έγιναν αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών. Τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί ανάλογα.

Εκτός από τις αλλαγές από την υιοθέτηση αυτών των δύο προτύπων και των τροποποιημένων προτύπων ΔΠΧΑ όπως περιγράφονται στη σημείωση 2.2., οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρία για τον προσδιορισμό των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ είναι οι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, όπως γνωστοποιήθηκαν στην ετήσια χρηματοοικονομική έκθεση του 2022.

2.1.3. Αρχή συνέχισης δραστηριοτήτων

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) η οποία κρίθηκε κατάλληλη από τη Διοίκηση αξιολογώντας μεταξύ άλλων:

- Την προβλεπόμενη πορεία τόσο σε επίπεδο Εταιρίας -βάσει του επιχειρηματικού πλάνου- όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς,
- το γεγονός πως η Εταιρία διατηρεί υψηλό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II και ικανό πλεόνασμα ιδίων κεφαλαίων για απορρόφηση δυσμενούς εξέλιξης.

Συνολικά, δεν εντοπίζονται ουσιώδεις παράγοντες αβεβαιότητας που να θέτουν εν αμφιβόλω τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα της Εταιρίας.

2.2. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις

Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2023 και μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

• **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ**

«Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών»: Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρίες να παρέχουν πληροφορίες ως προς τις λογιστικές τους πολιτικές όταν αυτές είναι ουσιώδεις και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την έννοια του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στην επιμέτρηση ή παρουσίαση στοιχείων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αλλά επηρέασαν τη γνωστοποίηση των λογιστικών πολιτικών.

• **ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων»:** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων. Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας”.

• **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή»:** Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρίες να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

• **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17: Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4.** Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές

γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία εταιρία παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Η περιγραφή της λογιστικής πολιτικής της Εταιρίας σχετικά με το ΔΠΧΑ 17 παρατίθεται στην ενότητα 2.3.13 και η επίπτωση της εφαρμογής του προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αναλύεται στην ενότητα 2.4.2.

• **ΔΠΧΑ 17 (Τροποποιήσεις) «Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Συγκριτική πληροφόρηση»:** Οι τροποποιήσεις αφορούν μια επιλογή μετάβασης που σχετίζεται με τη συγκριτική πληροφόρηση σχετικά με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στο να βοηθήσουν τις εταιρίες να αποφύγουν προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, και ως εκ τούτου να βελτιώσουν τη χρησιμότητα της συγκριτικής πληροφόρησης για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων. Η περιγραφή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας σχετικά με το ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 παρατίθεται στην ενότητα 2.3.13 και 2.3.7. αντίστοιχα. Η επίπτωση της εφαρμογής των προτύπων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αναλύεται στην ενότητα 2.4.1. και 2.4.2.

• **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Φόροι Εισοδήματος - Διεθνής φορολογική μεταρρύθμιση – Πρότυποι κανόνες του δεύτερου πυλώνα»:** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το ΔΛΠ 12 εφαρμόζεται στους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς νόμους που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί για την εφαρμογή των κανόνων του μοντέλου του Δεύτερου Πυλώνα που δημοσιεύθηκαν από τον ΟΟΣΑ, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών νόμων που εφαρμόζουν επιλέξιμους εγχώριους ελάχιστους πρόσθετους φόρους που περιγράφονται σε αυτούς τους κανόνες. Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια προσωρινή εξαίρεση από τις λογιστικές απαιτήσεις για την αναβαλλόμενη φορολογία στο ΔΛΠ 12, έτσι ώστε μια εταιρία να μην αναγνωρίζει ούτε να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τα αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που σχετίζονται με τους φόρους εισοδήματος του Δεύτερου Πυλώνα. Η φορολογική νομοθεσία για την εφαρμογή των κανόνων του μοντέλου του Δεύτερου Πυλώνα αναμένεται να τεθεί σε ισχύ στην Ελλάδα εντός του 2024. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Συγκεκριμένα νέα λογιστικά πρότυπα τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν τεθεί σε ισχύ για μεταγενέστερες περιόδους και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά την κατάρτιση αυτών των εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρία αξιολογεί την επίδραση των νέων προτύπων και τροποποιήσεων στις

χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

• **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση 2020) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024):** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της εταιρίας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις αλλά δεν αναμένεται να έχουν επίδραση.

• **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση 2022) «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις με Ρήτρες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024):** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μόνο οι ρήτρες με τις οποίες μια εταιρία απαιτείται να συμμορφώνεται πριν ή κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς επηρεάζουν το δικαίωμα της εταιρίας να αναβάλλει το διακανονισμό μιας υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς (και συνεπώς πρέπει να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση της κατάταξης μιας υποχρέωσης ως βραχυπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης). Τέτοιες ρήτρες επηρεάζουν το κατά πόσο το δικαίωμα υπάρχει στο τέλος της περιόδου αναφοράς, ακόμη και αν η συμμόρφωση με τις ρήτρες αξιολογείται μετά την ημερομηνία αναφοράς. Το δικαίωμα αναβολής του διακανονισμού μιας υποχρέωσης δεν επηρεάζεται αν μια εταιρία απαιτείται μόνο να συμμορφώνεται με ρήτρες μετά την περίοδο αναφοράς. Όμως, εάν το δικαίωμα της εταιρίας να αναβάλλει το διακανονισμό μιας υποχρέωσης εξαρτάται από τη συμμόρφωση της εταιρίας με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς, η εταιρία γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τον κίνδυνο να καταστούν οι υποχρεώσεις πληρωτέες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις αλλά δεν αναμένεται να έχουν επίδραση.

• **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) «Υποχρεώσεις Μίσθωσης σε Συναλλαγές Πώλησης και Επαναμίσθωσης» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024):** Οι τροποποιήσεις προσθέτουν απαιτήσεις μεταγενέστερης επιμέτρησης για συναλλαγές πώλησης και

επαναμίσθωσης που πληρούν τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» για να αντιμετωπιστούν λογιστικά ως πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τον πωλητή-μισθωτή να προσδιορίσει τα «μισθώματα» ή τα αναθεωρημένα μισθώματα» με τέτοιο τρόπο ώστε ο πωλητής-μισθωτής να μην αναγνωρίσει κέρδος ή ζημιά που συνδέεται με το δικαίωμα χρήσης που διατηρείται από τον πωλητή-μισθωτή, μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις αλλά δεν αναμένεται να έχουν επίδραση.

• **ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024):** Οι τροποποιήσεις προσθέτουν έναν στόχο γνωστοποίησης στο ΔΛΠ 7 που αναφέρει ότι μια εταιρία πρέπει να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τις συμφωνίες χρηματοδότησης από προμηθευτές που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις επιπτώσεις αυτών των συμφωνιών στις υποχρεώσεις και στις ταμειακές ροές της εταιρίας και την έκθεση της εταιρίας σε κίνδυνο ρευστότητας. Σύμφωνα με τις υφιστάμενες οδηγίες εφαρμογής για το ΔΠΧΑ 7, μια εταιρία υποχρεούται να γνωστοποιεί μια περιγραφή του πώς διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας που προκύπτει από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν ως πρόσθετο παράγοντα το εάν η εταιρία έχει αποκτήσει ή έχει πρόσβαση σε συμφωνίες χρηματοδότησης από προμηθευτές που παρέχουν στην εταιρία εκτεταμένους όρους πληρωμής ή παρέχουν στους προμηθευτές της εταιρίας πρόωρους όρους πληρωμής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

• **ΔΛΠ 21 (Τροποποιήσεις) «Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025):** Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν πότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο με άλλο νόμισμα και πώς προσδιορίζεται η συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν είναι ανταλλάξιμο. Με την εφαρμογή των τροποποιήσεων, ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο όταν μια οντότητα δύναται να ανταλλάξει αυτό το νόμισμα μέσω των αγορών ή μηχανισμών ανταλλαγής που δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης και για καθορισμένο σκοπό. Ωστόσο, ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα εάν μια οντότητα μπορεί να αποκτήσει μόνο ένα ασήμαντο ποσό του άλλου νομίσματος κατά την ημερομηνία επιμέτρησης για τον καθορισμένο σκοπό. Όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, η οντότητα υποχρεούται να εκτιμήσει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ως την ισοτιμία που θα εφαρμοζόταν σε μια συνήθη συναλλαγή ανταλλαγής κατά την ημερομηνία επιμέτρησης μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά υπό τις ισχύουσες οικονομικές συνθήκες. Σε αυτή την περίπτωση, μια οντότητα υποχρεούται να γνωστοποιήσει πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών της καταστάσεων να αξιολογήσουν πως η έλλειψη ανταλλαξιμότητας του νομίσματος επηρεάζει, ή αναμένεται

να επηρεάσει, τη χρηματοοικονομική επίδοση, την οικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της οντότητας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

• **Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026):** Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ όπως παρατίθενται παρακάτω. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»: Λογιστική αντιστάθμισης από μια οικονομική οντότητα του τα υιοθετεί για πρώτη φορά: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια ασυνέπεια μεταξύ της διατύπωσης στο ΔΠΧΑ 1 και των απαιτήσεων για τη λογιστική αντιστάθμισης στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα».

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

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

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

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

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



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

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Μέθοδος κόστους: Η τροποποίηση αντικαθιστά τον όρο «μέθοδος κόστους» με τον όρο «στο κόστος» καθώς ο όρος δεν ορίζεται πλέον στα ΔΠΧΑ.

• **Στοχευμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026):** Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν το Μάιο του 2024 και ορίζουν τα ακόλουθα: (α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών, (β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI), (γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG), και (δ) επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

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

• **ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027):** Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το ΔΛΠ 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες οικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο: (α) απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος, (β) απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για



την προώθηση της διαφάνειας, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ., (γ) ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει την οικονομική οντότητα να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες, (δ) απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

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

• **ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027):** Το ΔΠΧΑ 19 εκδόθηκε το Μάιο του 2024. Επιτρέπει στις θυγατρικές με μητρική που εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ στις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Εφαρμόζεται σε επιλέξιμες θυγατρικές που επιλέγουν να υιοθετήσουν το πρότυπο στις ενοποιημένες, ατομικές ή μεμονωμένες οικονομικές τους καταστάσεις. Επιλέξιμες θυγατρικές είναι εκείνες που δεν έχουν δημόσια ευθύνη (όπως περιγράφεται σε σχετική παράγραφο στο ΔΠΧΑ για Μικρές και Μεσαίες Οντότητες) και ανήκουν σε μητρική που προετοιμάζει και δημοσιεύει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Αυτές οι θυγατρικές θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στο άλλα ΔΠΧΑ, αλλά μπορούν να αντικαταστήσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης σε αυτά τα πρότυπα με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Το νέο πρότυπο: (α) επιτρέπει στις θυγατρικές να τηρούν μόνο ένα σύνολο λογιστικών αρχείων—για να ανταποκρίνονται στις ανάγκες τόσο της μητρικής τους εταιρείας όσο και των χρηστών των οικονομικών τους καταστάσεων; και (β) μειώνει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης—Το ΔΠΧΑ 19 επιτρέπει μειωμένες γνωστοποιήσεις που ταιριάζουν καλύτερα στις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών τους καταστάσεων.

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

2.3. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.3.1. Μετατροπή σε ξένο νόμισμα

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Στοιχεία που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία (το «λειτουργικό νόμισμα»). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα για σκοπούς σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βάσει των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την τακτοποίηση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, τα οποία αποτιμώνται στο πλαίσιο του ιστορικού κόστους μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της αρχικής συναλλαγής. Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια ανάλογα με το λογιστικό χειρισμό του μη νομισματικού στοιχείου.

2.3.2. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα οικόπεδα και κτίρια αποτιμώνται στην εύλογη αξία, μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις κτιρίων καθώς και ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της αναπροσαρμογής. Οι αποτιμήσεις εκτελούνται με επαρκή συχνότητα, κάθε 2 με 4 έτη, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι η εύλογη αξία ενός αναπροσαρμοζόμενου περιουσιακού στοιχείου δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία.

Το πλεόνασμα αναπροσαρμογής αναγνωρίζεται στα λοιπά εισοδήματα και πιστώνεται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής του περιουσιακού στοιχείου στα ίδια κεφάλαια. Ωστόσο, στο βαθμό που αντιστρέφει έλλειμμα αναπροσαρμογής του ιδίου περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η αύξηση αναγνωρίζεται και αυτή στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το έλλειμμα αναπροσαρμογής αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν αυτό αντισταθμίζει υπάρχον πλεόνασμα του ιδίου περιουσιακού στοιχείου που έχει προγενέστερα αναγνωρισθεί στο ειδικό αποθεματικό αναπροσαρμογής του περιουσιακού στοιχείου. Το αποθεματικό αναπροσαρμογής που αφορά σε συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο που πωλείται, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον κατά την πώλησή του.

Ο λοιπός εξοπλισμός, δηλαδή τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εκτός των οικοπέδων και των κτιρίων, εμφανίζονται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις αυτών. Το κόστος αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής, όταν υπάρχουν, και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιουδήποτε κόστους απαιτείται για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό για μελλοντική χρήση. Όταν σημαντικά τμήματα του λοιπού εξοπλισμού χρήζουν αντικατάστασης η Εταιρία αναγνωρίζει αυτά τα τμήματα ως χωριστά περιουσιακά στοιχεία με συγκεκριμένες ωφέλιμες ζωές και τα αποσβένει αναλόγως. Ομοίως, όταν εκτελείται μια ουσιώδης επιθεώρηση, για τον εντοπισμό τεχνικών προβλημάτων, το κόστος της αναγνωρίζεται ξεχωριστά στη λογιστική αξία του εξοπλισμού ως αντικατάσταση εφόσον πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης βάσει των γενικά παραδεκτών λογιστικών αρχών και αποσβένεται κανονικά. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που πραγματοποιούνται.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει όταν αυτό καθίσταται έτοιμο προς χρήση και διακόπτεται με την πώληση ή μεταβίβαση του. Κατά συνέπεια η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται εκτός αν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, ενώ τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία έχει ως εξής:

	Εκτιμώμενη μέση ωφέλιμη ζωή
Γήπεδα - Οικόπεδα	-
Κτίρια - Ιδιοχρησιμοποιούμενα	έως 50 έτη
Προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα	Η διάρκεια της μίσθωσης
Μηχανήματα	έως 20 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 15 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 20 έτη

Ένα ενσώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κατά τη διάθεσή του ή όταν δεν υπάρχουν περαιτέρω μελλοντικά οικονομικά οφέλη που να αναμένονται από τη χρήση ή διάθεσή του. Το κέρδος ή η ζημία από την αποαναγνώριση των παγίων (προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης, αν υπάρχει, και της λογιστικής αξίας του παγίου) αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

2.3.3. Επενδύσεις σε ακίνητα

Ως επενδύσεις σε ακίνητα κατατάσσονται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων ή/και κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις. Τα επενδυτικά ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς με βάση εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές ετησίως. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία προκύπτουν, συμπεριλαμβανομένης της αντίστοιχης επίδρασης του φόρου.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποαναγνωρίζονται είτε κατά τη διάθεση, είτε όταν αποσύρονται μόνιμα από τη χρήση και δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη διάθεσή τους. Η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος διάθεσης και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο της αποαναγνώρισης.

Μεταφορές στα (ή από τα) επενδυτικά ακίνητα πραγματοποιούνται μόνο όταν υπάρχει μεταβολή στη χρήση. Για μια μεταφορά από τις επενδύσεις σε ακίνητα σε ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια, το τεκμαρτό κόστος για τη μεταγενέστερη λογιστική απεικόνιση του ακινήτου είναι η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταβολής χρήσης. Αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο μεταβληθεί σε επένδυση σε ακίνητα, η Εταιρία θα λογιστικοποιήσει το ακίνητο σύμφωνα με την πολιτική που εφαρμόζει για τα ενσώματα πάγια έως την ημερομηνία της μεταβολής χρήσης.

2.3.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Τα άυλα πάγια με πεπερασμένες ωφέλιμες ζωές αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Οι ωφέλιμες ζωές και η μέθοδος απόσβεσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή επανεξετάζονται τουλάχιστον στο τέλος κάθε χρήσης. Μεταβολές στις αναμενόμενες ωφέλιμες ζωές ή στο αναμενόμενο σχέδιο ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που εμπεριέχονται στο περιουσιακό στοιχείο λογίζονται μέσω της μεταβολής της περιόδου ή της μεθόδου απόσβεσης και θεωρείται ως αλλαγή λογιστικής εκτίμησης. Το έξοδο απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου με πεπερασμένη ωφέλιμη ζωή αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα άυλα αυτά στοιχεία είναι κυρίως λογισμικό και λοιπά προγράμματα. Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία προσδιορίζεται στα 17 έτη. Η Εταιρία δε διαθέτει άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

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

2.3.5. Μισθώσεις

Η αξιολόγηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση εξετάζεται κατά πόσο α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

α. Η Εταιρία ως μισθώτρια

Η Εταιρία εκτιμά εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, κατά την έναρξη ισχύος αυτής και αναγνωρίζει κατά περίπτωση ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και μια αντίστοιχη υποχρέωση από τη μίσθωση για όλες τις συμβάσεις μίσθωσης, εκτός από τις βραχυπρόθεσμες (διάρκειας 12 μηνών ή λιγότερο) και τις μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας, τα μισθώματα των οποίων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα. Συμβάσεις που έχουν λήξει και οι οποίες έχουν “σιωπηρά ανανεωθεί” με απεριόριστη διάρκεια μίσθωσης θεωρείται ότι δεν είναι εκτελεστές, δηλαδή δεν απορρέουν από αυτές εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις. Η Εταιρία αναγνωρίζει τα μισθώματα που αφορούν αυτές τις μισθώσεις ως λειτουργικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων τα οποία παραμένουν ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, τα οποία προεξοφλούνται

με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης. Εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να καθοριστεί, χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού. Τα μισθώματα που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση αποτελούνται από:

- σταθερά μισθώματα, μειωμένα κατά τυχόν κίνητρα μίσθωσης,
- κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο και τα οποία αρχικά επιμετρώνται με χρήση του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,
- ποσά τα οποία αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας,
- την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα,
- την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος του μισθωτή για καταγγελία της μίσθωσης.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση επιμετράται μεταγενέστερα, αυξάνοντας τη λογιστική αξία για να αποτυπωθούν οι τόκοι επί της υποχρέωσης από τη μίσθωση και μειώνοντας τη λογιστική αξία για να αποτυπωθούν οι καταβολές των μισθωμάτων. Η Εταιρία επιμετρά εκ νέου την υποχρέωση από τη μίσθωση (και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης) εάν:

- επέλθει αλλαγή στη διάρκεια της μίσθωσης ή εάν επέλθει μεταβολή στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς, στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση από την μίσθωση επανεπιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.
- επέλθει μεταβολή στα μισθώματα. Η υποχρέωση από τη μίσθωση επιμετράται προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αρχικό προεξοφλητικό επιτόκιο.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση παρουσιάζεται διακριτά στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης εμπεριέχει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της αντίστοιχης υποχρέωσης από τη μίσθωση, τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα αυτής, και τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες. Μεταγενέστερα επιμετράται στο κόστος μειωμένο κατά τις τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Η Εταιρία εφαρμόζει το ΔΛΠ 36 προκειμένου να προσδιορίσει εάν το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης έχει απομειωθεί. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται στην μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Εάν ως αποτέλεσμα της σύμβασης μίσθωσης μεταβιβάζεται η κυριότητα του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης έχει ενσωματωθεί το τίμημα εξαγοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου δεδομένου ότι η Εταιρία αναμένει να εξασκήσει το δικαίωμα αγοράς αυτού, το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στην ωφέλιμη ζωή του εκάστοτε υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Η απόσβεση ξεκινά από

την έναρξη της μισθωτικής περιόδου. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης παρουσιάζονται διακριτά στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν εξαρτώνται από κάποιο δείκτη ή επιτόκιο δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης και κατά συνέπεια δεν αποτελούν συστατικό στοιχείο της αξίας του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης. Οι σχετικές πληρωμές αναγνωρίζονται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία επήλθε το γεγονός.

β. Η Εταιρία ως εκμισθώτρια

Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρία είναι εκμισθώτρια κατατάσσονται είτε ως χρηματοδοτικές είτε ως λειτουργικές. Όταν σύμφωνα με τους όρους της μίσθωσης μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που συνοδεύουν την κυριότητα του στον μισθωτή, η μίσθωση κατατάσσεται ως χρηματοδοτική. Όλες οι άλλες μισθώσεις κατατάσσονται ως λειτουργικές. Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων το μισθωμένο πάγιο χαρακτηρίζεται ως επενδυτικό και δε διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

2.3.6. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν είναι ανακτήσιμη. Στην περίπτωση που υπάρχει ένδειξη απομείωσης ή όταν απαιτείται ετήσιος έλεγχος απομείωσης, η Εταιρία προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Στη συνέχεια το ανακτήσιμο ποσό συγκρίνεται με την λογιστική αξία και προκύπτει η τυχόν ζημία απομείωσης.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων που είχαν προηγουμένως αναπροσαρμοστεί και η αναπροσαρμογή είχε καταχωρηθεί στα λοιπά εισοδήματα. Για αυτά τα ακίνητα, η απομείωση αναγνωρίζεται στα λοιπά εισοδήματα μέχρι του ποσού κάθε προηγούμενης αναπροσαρμογής.

Για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, πραγματοποιείται εκτίμηση σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων εάν εξακολουθούν να υπάρχουν οι ενδείξεις οι οποίες είχαν οδηγήσει προηγουμένως στην αναγνώριση ζημίας απομείωσης ή δεν υφίστανται πλέον ή έχουν μερικώς αντιστραφεί. Τυχόν ζημία απομείωσης, η οποία είχε αναγνωρισθεί σε προηγούμενη χρήση, αντिलογίζεται

μόνο στην περίπτωση που υπάρχει μεταβολή στις παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου από την τελευταία φορά αναγνώρισης ζημίας απομείωσης. Ο αντιλογισμός περιορίζεται μέχρι το ύψος της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου που δεν υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, ούτε τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιοριστεί, μείον την απόσβεση, εάν δεν είχε προηγουμένως αναγνωριστεί ζημία απομείωσης. Ο αντιλογισμός αυτός αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν αφορά αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο, όπου και ο αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως αύξηση της αναπροσαρμογής.

2.3.7. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία

2.3.7.1. Ταξινόμηση και αποτίμηση

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος,
- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων,
- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης.

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους, η οποία ισούται με την τιμή κτήσης τους κατά την στιγμή της αρχικής αναγνώρισης.

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών εξαρτάται από την κατηγορία στην οποία έχουν ταξινομηθεί.

Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια:

- στο επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων,
- στο εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του μέσου αντιπροσωπεύουν «μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» (SPPI κριτήριο).

Η Εταιρία, κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, ασκεί κρίση προκειμένου να καθορίσει το επιχειρησιακό μοντέλο στο οποίο αυτό θα πρέπει να ενταχθεί, λαμβάνοντας υπόψη τον τρόπο αξιολόγησης της αποδοτικότητάς του, τους κινδύνους που συνδέονται με αυτό καθώς και την αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων. Επίσης, σε ετήσια βάση ασκεί κρίση προκειμένου να επαναξιολογήσει τα επιχειρησιακά μοντέλα, λαμβάνοντας υπόψη τις πωλήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί καθώς και τυχόν αλλαγές στο λειτουργικό μοντέλο διαχείρισης των μέσων. Με βάση την αξιολόγηση αυτή κρίνει αν θα πρέπει να προβεί στην αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε άλλο επιχειρησιακό μοντέλο.

Αποσβεσμένο κόστος

Ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος ταξινομούνται εκείνα τα οποία αποκτώνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου που σκοπό έχει τη διατήρησή τους ώστε να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές ροές, ενώ ταυτόχρονα πληρούν το SPPI κριτήριο.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο (IRR) και εξετάζονται για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Το αποσβεσμένο κόστος ορίζεται ως το ποσό στο οποίο το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται κατά την αρχική αναγνώριση μείον τις αποπληρωμές του κεφαλαίου συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου οποιασδήποτε διαφοράς μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξης, αναπροσαρμοσμένης για τυχόν πρόβλεψη ζημίας απομείωσης.

Η Εταιρία επιμετρά σε αποσβεσμένο κόστος προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκεια άνω των τριών μηνών. Η Εταιρία δεν διέθετε προθεσμιακές καταθέσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2023.

Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

Ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων ταξινομούνται εκείνα τα οποία πληρούν το SPPI κριτήριο και κατέχονται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου είσπραξης ταμειακών ροών αλλά και πώλησής τους, εκτός εάν ορίζονται ως επιμετρούμενα σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων εξετάζονται για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στα λοιπά εισοδήματα. Κατά την αποαναγνώριση τους οι σωρευμένες ζημίες ή κέρδη που είχαν προγενέστερα σωρευτεί στο ειδικό αποθεματικό, αντιστρέφονται με αντίστοιχη κίνηση των λοιπών εισοδημάτων.

Η Εταιρία δεν έχει ταξινομήσει περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων την 31^η Δεκεμβρίου 2023.

Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, εκτός εάν επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων.

Το κέρδος ή ζημία από μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και δεν υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης.

Η Εταιρία βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της έχει ταξινομήσει σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επενδύσεις σε ομόλογα (εταιρικά και κρατικά), σε έντοκα γραμμάτια, σε μετοχές και σε αμοιβαία κεφάλαια.

2.3.7.2. Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες όταν απαιτείται, για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ρών και όλων των ταμειακών ρών που η Εταιρία αναμένει να λάβει προσδιορίζοντας την πιθανότητα αθέτησης (PD- possibility of default) και το ύψος της αναμενόμενης ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (LGD- loss given default) ενσωματώνοντας στην εκτίμηση της όλες τις διαθέσιμες μελλοντικές πληροφορίες. Η πιθανότητα αθέτησης (PD) είναι μία εκτίμηση της πιθανότητας να αθετήσει ο πιστούχος κατά τη διάρκεια ενός συγκεκριμένου χρονικού ορίζοντα. Το ύψος της αναμενόμενης ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (LGD) είναι μία εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Βασίζεται στη διαφορά μεταξύ των οφειλόμενων συμβατικών ταμειακών ρών και εκείνων που η Εταιρία αναμένει να εισπράξει, συμπεριλαμβανομένης της ρευστοποιήσεως των εξασφαλίσεων.

Η Εταιρία υπολογίζει τις απομειώσεις είτε σε συλλογική βάση είτε σε μεμονωμένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα μιας απαίτησης/ περιουσιακού στοιχείου.

Για τις απαιτήσεις από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, η Εταιρία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που αναγνωρίζονται έχουν υπολογιστεί με βάση τις ζημίες όλης της διάρκειας ζωής του στοιχείου (lifetime ECL), εκτός από τις ακόλουθες περιπτώσεις που οι ζημίες που αναγνωρίζονται αφορούν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες των επόμενων δώδεκα μηνών (twelve months ECL):

- στοιχεία που προσδιορίζεται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς και
- άλλα στοιχεία για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση.

Κατάταξη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και απαιτήσεων σε στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (staging)

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, τα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (stage 1): Το στάδιο 1 περιλαμβάνει εξυπηρετούμενα περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής τους αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και η απαίτηση έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθέτησης εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (stage 2): Το στάδιο 2 περιλαμβάνει εξυπηρετούμενα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης περιουσιακά στοιχεία για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και η απαίτηση έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες αναγνωρίζονται για όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3 (stage 3): Το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα μη εξυπηρετούμενα/ απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Για τον προσδιορισμό της σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση και την επιμέτρηση της αναμενόμενης ζημιάς για όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου αντί της επιμετρήσεως ζημιάς δωδεκαμήνου, συγκρίνεται ο κίνδυνος αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης. Για περιπτώσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαθέσιμη πληροφόρηση κατάταξης σε κλίμακες πιστοληπτικής διαβάθμισης από οίκους αξιολόγησης, αυτή λαμβάνεται υπόψη για τον προσδιορισμό του σταδίου πιστωτικού κινδύνου (για παράδειγμα περιπτώσεις υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη/ αντισυμβαλλόμενου).

2.3.7.3. Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από-αναγνωρίζονται όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών ροών έχουν λήξει ή
- Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να πληρώσει τις συγκεκριμένες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης ή
- Η Εταιρία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και παράλληλα είτε: α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

2.3.8. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

2.3.8.1. Απαιτήσεις από ασφάλιστρα και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα και οι λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στο ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αναπόσβεστη αξία μείον τυχόν ζημιές απομείωσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 (βλ. ενότητα 2.3.7.2). Οι μεταβολές στην επιμέτρηση καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα περιλαμβάνουν απαιτήσεις ασφαλιστρων από συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης στους οποίους έχει χορηγηθεί περίοδος πίστωσης. Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως προκαταβληθέντες και παρακρατηθέντες φόρους και απαιτήσεις από δάνεια.

2.3.8.2. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας, όπως προθεσμιακές καταθέσεις, που δε διενεργούνται για επενδυτικούς σκοπούς και έχουν διάρκεια μικρότερη των τριών μηνών.

2.3.8.3. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Ταξινόμηση και αρχική αναγνώριση

Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αντανακλά τη βάση επί της οποίας οι υποχρεώσεις αυτές αποτιμώνται μεταγενέστερα στην κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης. Η Εταιρία ταξινομεί και μετέπειτα αποτιμά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αξιολογούνται περαιτέρω ως προς την ενσωμάτωση παράγωγων μέσων. Σε περίπτωση που η αξιολόγηση καταλήξει ότι το συμβόλαιο εμπεριέχει

ενσωματωμένο παράγωγο, το οποίο με τη σειρά του έχει αξιολογηθεί ότι είναι διαχωρισμένο από το κύριο συμβόλαιο, τότε αυτό αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν οφειλές προς διάφορους πιστωτές.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων γίνεται στην εύλογη αξία, δηλαδή στο ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για τον διακανονισμό τους. Οι μεταβολές στην επιμέτρηση καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αποαναγνώριση

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθιστάται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή, αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, μία τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται λογιστικά ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.3.8.4. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μόνο όταν η Εταιρία έχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών και παράλληλα προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης του περιουσιακού στοιχείου εξοφλώντας ταυτόχρονα την υποχρέωση.

2.3.9. Αποτίμηση της εύλογης αξίας

Η Εταιρία αποτιμά στην εύλογη αξία τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, καθώς και τις επενδύσεις σε ακίνητα.

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

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

Η Εταιρία πρέπει να έχει πρόσβαση στην κύρια ή πλέον συμφέρουσα αγορά.

Η εύλογη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης αποτιμάται χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης, υποθέτοντας ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά ενεργούν προς το βέλτιστο οικονομικό συμφέρον τους. Κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας λαμβάνεται υπόψη η ικανότητα ενός συμμετέχοντος στην αγορά να δημιουργήσει οικονομικά οφέλη από τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου ή από την πώλησή του σε άλλο συμμετέχοντα στην αγορά. Η Εταιρία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που αρμόζουν στις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα δεδομένα για την αποτίμηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιώντας τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων στοιχείων.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για τα οποία η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας ως εξής:

Επίπεδο 1 - Τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2 - Τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικό για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμο.

Επίπεδο 3 - Τεχνικές αποτίμησης, για τα οποία το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικό για την αποτίμηση της εύλογης αξίας είναι μη παρατηρήσιμο.

Για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε επαναλαμβανόμενη βάση, η Εταιρία προσδιορίζει κατά πόσον έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας με την επαναξιολόγηση της κατηγοριοποίησης σε κάθε περίοδο αναφοράς. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων για την μέτρηση της εύλογης αξίας.

2.3.10. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

2.3.10.1. Τρέχουσα φορολογία

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον εκτιμώμενο πληρωτέο φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης βάσει θεσπισμένων συντελεστών φόρου, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή με βάση τον πληρωτέο φόρο προηγούμενων χρήσεων.

2.3.10.2. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη φορολογικούς Νόμους που έχουν τεθεί σε ισχύ κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση μέσω των λοιπών εισοδημάτων καταχωρείται μαζί με τα στοιχεία αυτά στα λοιπά εισοδήματα.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας

φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη Εταιρία και την ίδια φορολογική αρχή.

2.3.11. Παροχές προσωπικού - Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με την ισχύουσα εργατική νομοθεσία, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι την συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωση η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις εκτιμώμενες αποδοχές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης.

Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης για την αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας («projected unit credit method»). Η υποχρέωση της αποζημίωσης ενσωματώνει την παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αναγνωρίζονται στα λοιπά εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και το κόστος τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.3.12. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις στις θυγατρικές επιχειρήσεις λογίζονται στο κόστος μείον την αξία απομείωσης. Τυχόν μεταβολές στην αξία τους που προκύπτουν από απομείωση καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρία εξετάζει αν οι επενδύσεις σε θυγατρικές έχουν υποστεί απομείωση κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή πιο συχνά όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης κατά τη διάρκεια της χρήσης. Καθώς οι μετοχές των εταιριών αυτών δεν είναι εισηγμένες σε ενεργή αγορά, η αποτίμησή τους για σκοπούς εξέτασης απομείωσης γίνεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών χρηματοροών.

2.3.13. Ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια

Τον Μάιο του 2017 το IASB προέβη στην έκδοση του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 17 το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 και εφαρμόζεται για πρώτη φορά στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο καλύπτει το λογιστικό χειρισμό τόσο των ασφαλιστικών συμβάσεων όσο και των συμβάσεων αντασφάλισης.

Ταξινόμηση

Ένα συμβόλαιο ταξινομείται ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 εάν περιλαμβάνει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Η Εταιρεία διενεργεί αυτήν την ανάλυση ως μέρος της

αξιολόγησης κινδύνου. Ένας ασφαλιστικός κίνδυνος κατατάσσεται ως σημαντικός εάν ένα ασφαλιστικό γεγονός θα μπορούσε να προκαλέσει την πληρωμή πρόσθετων ποσών που είναι σημαντικά σε οποιοδήποτε σενάριο. Εάν ένα συμβόλαιο αντασφάλισης δεν εκθέτει τον εκδότη στην πιθανότητα σημαντικής ζημίας, το συμβόλαιο αυτό θεωρείται ότι μεταφέρει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο εάν μεταφέρει στον αντασφαλιστή ουσιαστικά όλο τον ασφαλιστικό κίνδυνο που σχετίζεται με τα αντασφαλισμένα τμήματα των υποκείμενων ασφαλιστικών συμβάσεων. Τα συμβόλαια που δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο είναι γενικά χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9.

Διαχωρισμός μη ασφαλιστικών στοιχείων ενός (αντ)ασφαλιστηρίου συμβολαίου

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο δύναται να περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα στοιχεία τα οποία, εάν περιλαμβάνονταν σε διακριτά συμβόλαια, θα ενέπιπταν στο πεδίο εφαρμογής άλλου Προτύπου. Τέτοια στοιχεία αποτελούν:

- τα ενσωματωμένα παράγωγα,
- τα επενδυτικά στοιχεία,
- στοιχεία υπηρεσιών εκτός των υπηρεσιών ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Στις περιπτώσεις που εντοπίζεται ενσωματωμένο παράγωγο ή επενδυτικό στοιχείο το οποίο θα πρέπει να διαχωριστεί, εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 9. Στο ΔΠΧΑ 9 δεν εμπίπτουν τα επενδυτικά στοιχεία όταν πρόκειται για συμβόλαια επένδυσης με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής, τα οποία εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17. Το πρότυπο ορίζει ως επενδυτικά στοιχεία, τα ποσά που ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο απαιτεί από την Εταιρία να επιστρέψει σε έναν ασφαλισμένο σε κάθε περίπτωση, ανεξάρτητα από το εάν συμβαίνει ένα ασφαλιστικό γεγονός. Διακριτά επενδυτικά στοιχεία είναι αυτά που δεν συνδέονται σε μεγάλο βαθμό με τα ασφαλιστικά στοιχεία και τα οποία πωλούνται ή θα μπορούσαν να πωληθούν με ισοδύναμους όρους χωριστά στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία, είτε από οικονομικές οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια είτε από άλλα μέρη. Η Εταιρία προσδιορίζει το επενδυτικό στοιχείο ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου καθορίζοντας το ποσό που θα πρέπει να επιστρέψει στον ασφαλισμένο σε όλες τις περιπτώσεις, δηλαδή είτε συμβεί ένα ασφαλιστικό γεγονός είτε το συμβόλαιο λήξει χωρίς να συμβεί κάποιο ασφαλιστικό γεγονός.

Επίσης, θα πρέπει να διαχωρίζεται από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο κάθε υπόσχεση παροχής στον ασφαλιζόμενο διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που δεν εμπίπτουν στον ορισμό ασφαλιστικών υπηρεσιών, εφαρμόζοντας την παράγραφο 7 του ΔΠΧΑ 15.

Η Εταιρία δεν έχει εντοπίσει περιπτώσεις ενσωμάτωσης στα ασφαλιστήρια συμβόλαια της επενδυτικών στοιχείων και παραγώγων που να χρήζουν λογιστικού χειρισμού βάσει του ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης ασφαλιστικών αποζημιώσεων για τις οποίες τηρείται το ΔΠΧΑ 15.

Τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει η Εταιρία, παρά το γεγονός ότι μπορεί να καλύπτουν περισσότερα από ένα είδη εκθέσεων σε κίνδυνο, αντικατοπτρίζουν στην ουσία ενιαία συμβόλαια και αντιμετωπίζονται σαν μια ενιαία λογιστική σύμβαση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17.

Επίπεδο ομαδοποίησης

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 τα χαρτοφυλάκια ασφαλιστήριων συμβολαίων ομαδοποιούνται όταν ενέχουν παρόμοιους κινδύνους και η οικονομική οντότητα τα διαχειρίζεται από κοινού. Η ομαδοποίηση των συμβολαίων που ενέχουν παρόμοιους κινδύνους πραγματοποιήθηκε από την Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τον κύριο ασφαλιστικό κίνδυνο των συμβολαίων (π.χ. Αυτοκίνητο, Περιουσίας, Γενική Αστική Ευθύνη). Στη συγκεκριμένη προσέγγιση ένα χαρτοφυλάκιο θα μπορούσε να συμπεριλαμβάνει συμβόλαια με συμπληρωματικές καλύψεις διαφορετικών αλλά ομοιογενών κινδύνων.

Η προσέγγιση της Εταιρίας για την απαίτηση ομαδοποίησης ασφαλιστηρίων συμβολαίων που διαχειρίζονται από κοινού, έλαβε υπόψιν τους παρακάτω παράγοντες:

- Πολιτική προώθησης των ασφαλιστικών προϊόντων,
- τρόπος παρακολούθησης των επιδόσεων,
- λοιποί λειτουργικοί τομείς, κτλ.

Τα χαρτοφυλάκια θα πρέπει να διαχωρίζονται περαιτέρω σε ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων που είναι, κατά την αρχική αναγνώριση:

- Επαχθή,
- κερδοφόρα που δεν είναι ιδιαίτερα πιθανό να καταστούν επαχθή και
- όλα τα υπόλοιπα συμβόλαια που δεν ανήκουν στις παραπάνω δύο κατηγορίες.

Σύμφωνα με το πρότυπο, ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο κατατάσσεται ως επαχθές κατά την αρχική αναγνώριση, εάν η προσαρμοσμένη προς τον κίνδυνο παρούσα αξία όλων των αναμενόμενων χρηματοροών για την εκπλήρωση της σύμβασης έχει ως αποτέλεσμα καθαρή ταμειακή εκροή. Ωστόσο, δεν είναι απαραίτητο να εκτιμηθεί η κερδοφορία κάθε ασφαλιστήριου συμβολαίου κατά την αρχική αναγνώριση εάν η οικονομική οντότητα έχει λογικές και βάσιμες πληροφορίες που της επιτρέπουν να συμπεράνει ότι κάθε μεμονωμένο συμβόλαιο σε ένα σύνολο θα ανήκει στην ίδια ομάδα. Λόγω αλλαγών στις εκτιμήσεις που

σχετίζονται με το μέλλον, μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων μπορεί να καταστεί επαχθής σε μεταγενέστερη επιμέτρηση, αυτό ωστόσο δεν επηρεάζει την ταξινόμηση των συμβολαίων, δεν επαναξιολογείται δηλαδή η σύνθεση των ομάδων που ορίστηκαν κατά την αρχική αναγνώριση.

Για την εκτίμηση της κερδοφορίας η Εταιρία λαμβάνει υπόψιν λογικές και βάσιμες πληροφορίες για κάθε χαρτοφυλάκιο με σκοπό να αναγνωρίσει τις κατάλληλες ομάδες συμβολαίων χρησιμοποιώντας ποιοτικούς και ποσοτικούς παράγοντες. Χρησιμοποιούνται αξιόπιστα δεδομένα για να κριθούν οι παράγοντες που οδήγησαν σε κερδοφορία στο παρελθόν και ενσωματώνονται όλες οι εκτιμήσεις για τους παράγοντες που αναμένεται να επηρεάσουν την κερδοφορία στο μέλλον και ταυτόχρονα αυτό πραγματοποιείται σε ένα πλαίσιο αποφυγής αδικαιολόγητου κόστους και κόπου για τη συλλογή και κρίση των δεδομένων. Μετά από αξιολόγηση των χαρακτηριστικών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρίας και των ασκήσεων που εκπονήθηκαν δεν εντοπίστηκαν επαχθή συμβόλαια.

Η εσωτερική αξιολόγηση ανέδειξε τα ακόλουθα χαρτοφυλάκια και ομάδες:

Χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ 17	Ομάδα	Κοορτές
Αυτοκίνητο	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023
Πυρός	Χωρίς σημαντική πιθανότητα να καταστούν ζημιογόνα	Μετάβαση, 2022, 2023
Γενικής Αστικής Ευθύνης	Χωρίς σημαντική πιθανότητα να καταστούν ζημιογόνα	Μετάβαση, 2022, 2023
Σκαφών/Αεροσκαφών	Χωρίς σημαντική πιθανότητα να καταστούν ζημιογόνα	Μετάβαση, 2022, 2023
Βοήθειας	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η συσχέτιση των χαρτοφυλακίων ΔΠΧΑ17 με τους τομείς ασφαλιστικών εργασιών:

Χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ 17	Ασφαλιστικές εργασίες
Αυτοκίνητο	Αστικής ευθύνης, χερσαίων οχημάτων, προσωπικού ατυχήματος, ασθενειών, νομικής προστασίας, μεταφορών
Πυρός	Πυρός, λοιπών ζημιών, χρηματικών απωλειών
Γενικής Αστικής Ευθύνης	Γενικής αστικής ευθύνης
Σκαφών/Αεροσκαφών	Αστικής ευθύνης σκαφών, αστικής ευθύνης αεροσκαφών, σκαφών, αεροσκαφών
Βοήθειας	Βοήθειας

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που διατηρούνται αξιολογούνται ξεχωριστά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται. Η Εταιρία διαχωρίζει τα χαρτοφυλάκια συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται εφαρμόζοντας τις πιο πάνω αρχές, εκτός από τις αναφορές σε επαχθή συμβόλαια καθώς ο όρος επαχθές συμβόλαιο δεν έχει εφαρμογή για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Η εσωτερική αξιολόγηση ανέδειξε τα ακόλουθα χαρτοφυλάκια και ομάδες:

Χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ 17	Ομάδα	Κοορτές
Αντασφάλιση αυτοκινήτου	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023
Αντασφάλιση πυρός	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023
Αντασφάλιση καταστροφών	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023
Αντασφάλιση λοιπών ατυχημάτων	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023
Προαιρετικές αντασφαλίσεις γενικών	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023

Όρια συμβολαίων (contract boundaries)

Στην επιμέτρηση της ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων συμπεριλαμβάνονται όλες οι μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένονται να προκύψουν εντός των ορίων του κάθε συμβολαίου.

Για τον προσδιορισμό των ταμειακών ροών που εμπίπτουν στα όρια ενός ασφαλιστήριου συμβολαίου, αξιολογείται αν προκύπτουν ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συμβόλαια καθώς επίσης από νόμους ή κανονισμούς. Η Εταιρία θεωρεί ότι οι ταμειακές ροές εμπίπτουν στα όρια ενός ασφαλιστήριου συμβολαίου αν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υφίστανται στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς κατά την οποία η Εταιρία δύναται να υποχρεώσει τον ασφαλιζόμενο να πληρώσει τα ασφάλιστρα ή κατά την οποία η Εταιρία έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες στον ασφαλιζόμενο.

Μια ουσιαστική υποχρέωση παροχής υπηρεσιών παύει να ισχύει όταν:

- η Εταιρία έχει την πρακτική δυνατότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του συγκεκριμένου ασφαλιζομένου και, ως εκ τούτου, μπορεί να καθορίσει μια τιμή που αντικατοπτρίζει πλήρως τους εν λόγω κινδύνους ή
- η αξιολόγηση του ορίου γίνεται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου αντί στο επίπεδο του συμβολαίου και εξετάζονται αμφότερα τα ακόλουθα κριτήρια: α) η Εταιρία έχει την πρακτική δυνατότητα να επανεκτιμήσει τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου ασφαλιστήριων συμβολαίων στο οποίο περιλαμβάνεται το συμβόλαιο και, ως εκ τούτου, μπορεί να καθορίσει μια τιμή που αντικατοπτρίζει πλήρως τον κίνδυνο του εν λόγω χαρτοφυλακίου και β) η τιμολόγηση των ασφαλιστρών έως την ημερομηνία επανεκτίμησης των κινδύνων δεν λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους που σχετίζονται με περιόδους μετά την ημερομηνία επανεκτίμησης.

Για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις που κατέχονται, οι ταμειακές ροές είναι εντός των ορίων της σύμβασης εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υπάρχουν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς κατά την οποία η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλει ποσά στον αντασφαλιστή ή έχει ουσιαστικό δικαίωμα να λαμβάνει υπηρεσίες από τον αντασφαλιστή.

Το ουσιαστικό δικαίωμα λήψης υπηρεσιών από τον αντασφαλιστή λήγει όταν ο αντασφαλιστής:

- έχει την πρακτική ικανότητα να επαναξιολογεί τους κινδύνους που μεταβιβάζονται και μπορεί να καθορίζει μια τιμή που αντικατοπτρίζει πλήρως αυτούς τους επαναξιολογημένους κινδύνους ή
- έχει ουσιαστικό δικαίωμα να τερματίσει την κάλυψη.

Αρχική αναγνώριση

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αρχικά αναγνωρίζονται στη ημερομηνία που έρχεται πρώτη εκ των ακόλουθων:

- την ημερομηνία έναρξης της περιόδου κάλυψης,
- την ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή,
- για επαχθή συμβόλαια, τη χρονική στιγμή που γίνονται επαχθή.

Λαμβάνοντας υπόψη τον ανωτέρω ορισμό και συνυπολογίζοντας πως η έκδοση κάθε συμβολαίου οδηγεί εξ ορισμού σε απαίτηση του σχετικού ασφαλιστήριου, ως ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης για όλα τα χαρτοφυλάκια ορίζεται η ημερομηνία έκδοσης του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια αρχικά αναγνωρίζονται:

- Εάν παρέχουν αναλογική κάλυψη, το αργότερο μεταξύ της έναρξης της κάλυψης και της ημέρας που αναγνωρίζονται αρχικά τα υποκείμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια (επαχθή ή μη). Η Εταιρία δεν διατηρεί αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις.
- Σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση, κατά την έναρξη της κάλυψης των αντασφαλιστήριων συμβολαίων. Εν τούτοις, εάν η Εταιρία αναγνωρίσει μια επαχθή ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων σε μια πρότερη ημερομηνία και το σχετικό αντασφαλιστήριο συμβόλαιο συνάφθηκε πριν αυτή την πρότερη ημερομηνία τότε το αντασφαλιστήριο συμβόλαιο αναγνωρίζεται αυτή την πρότερη ημερομηνία. Τα παραπάνω εφαρμόζονται στις συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss) που διατηρεί η Εταιρία.

Αποαναγνώριση

Μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αποαναγνωρίζει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο όταν, και μόνο όταν: (α) έχει εκλείψει, δηλαδή όταν η υποχρέωση που καθορίζεται στην ασφαλιστική σύμβαση λήγει ή εκπληρώνεται ή ακυρώνεται ή (β) πληρείται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις της τροποποίησης. Όταν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο εκλείψει, η οντότητα δεν διατρέχει πλέον κίνδυνο και συνεπώς δεν απαιτείται πλέον να μεταφέρει οικονομικούς πόρους για να ικανοποιήσει το ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Μια οικονομική οντότητα αποαναγνωρίζει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο από μια ομάδα συμβολαίων εφαρμόζοντας τις ακόλουθες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17: (α) οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που κατανέμονται στην ομάδα προσαρμόζονται ώστε να εξαλείφεται η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών και η προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο, που σχετίζονται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που έχουν αποαναγνωριστεί από την ομάδα, (β) το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών

της ομάδας προσαρμόζεται για τη μεταβολή στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, στο βαθμό που απαιτείται (γ) ο αριθμός των μονάδων κάλυψης για την αναμενόμενη εναπομένουσα παροχή υπηρεσιών ασφαλιστήριων συμβολαίων προσαρμόζεται ώστε να αντανakλά τις μονάδες κάλυψης που απόαναγνωρίζονται από την ομάδα, και το ποσό του περιθωρίου συμβατικών υπηρεσιών που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου βασίζεται σε αυτόν το προσαρμοσμένο αριθμό.

Όταν μια οικονομική οντότητα αποαναγνωρίζει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο επειδή μεταφέρει το συμβόλαιο σε τρίτο μέρος ή αποαναγνωρίζει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο και αναγνωρίζει ένα νέο συμβόλαιο, θα πρέπει επιπρόσθετα: (α) να προσαρμόζει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών της ομάδας από την οποία το συμβόλαιο έχει απόαναγνωρισθεί, λαμβάνοντας: (i) τη μεταβολή στη λογιστική αξία της ομάδας ασφαλιστήριων συμβολαίων που προκύπτει από την αποαναγνώριση του συμβολαίου, (ii) το ασφάλιστρο που χρεώθηκε από το τρίτο μέρος, (iii) το ασφάλιστρο που θα είχε χρεώσει η οικονομική οντότητα εάν είχε συνάψει ένα συμβόλαιο με ισοδύναμους όρους με το νέο συμβόλαιο κατά την ημερομηνία της τροποποίησης του συμβολαίου, μείον οποιοδήποτε πρόσθετο ασφάλιστρο που χρεώθηκε για την τροποποίηση. (β) να επιμετρά το νέο συμβόλαιο που αναγνωρίζεται υποθέτοντας ότι η οικονομική οντότητα έλαβε το ασφάλιστρο κατά την ημερομηνία της τροποποίησης.

Τροποποιήσεις

Εάν οι όροι μιας ασφαλιστικής σύμβασης τροποποιηθούν, για παράδειγμα με συμφωνία μεταξύ των συμβαλλομένων μερών της σύμβασης ή από αλλαγή του κανονισμού, μια οντότητα θα πρέπει να αποαναγνωρίζει το αρχικό συμβόλαιο και να αναγνωρίζει το τροποποιημένο συμβόλαιο ως νέο συμβόλαιο, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 17 ή άλλα εφαρμοστέα Πρότυπα εάν, και μόνο εάν, ικανοποιείται οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις των περιπτώσεων (α)-(γ). Η άσκηση ενός δικαιώματος που περιλαμβάνεται στους όρους μιας σύμβασης δεν αποτελεί τροποποίηση. Οι προϋποθέσεις είναι: (α) εάν οι τροποποιημένοι όροι είχαν συμπεριληφθεί κατά την έναρξη της σύμβασης: (i) το τροποποιημένο συμβόλαιο θα είχε εξαιρεθεί από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17, (ii) μια οικονομική οντότητα θα είχε διαχωρίσει διαφορετικά στοιχεία από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, με αποτέλεσμα σε ένα διαφορετικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο στο οποίο το ΔΠΧΑ 17 θα είχε εφαρμοστεί, (iii) το τροποποιημένο συμβόλαιο θα είχε ουσιαδώς διαφορετικό όριο σύμβασης, ή (iv) το τροποποιημένο συμβόλαιο θα είχε συμπεριληφθεί σε διαφορετική ομάδα συμβολαίων. (β) η αρχική σύμβαση πληρούσε τον ορισμό της ασφαλιστικής σύμβασης με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής, αλλά η τροποποιημένη σύμβαση δεν πληροί πλέον τον ορισμό αυτό, ή το αντίστροφο ή (γ) η οικονομική οντότητα εφάρμοσε την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (ΡΑΑ) στο αρχικό συμβόλαιο, αλλά οι τροποποιήσεις σημαίνουν ότι το συμβόλαιο δεν πληροί πλέον τα κριτήρια επιλεξιμότητας της εν λόγω προσέγγισης. Εάν μια τροποποίηση σύμβασης δεν πληροί καμία από τις παραπάνω προϋποθέσεις, η

οικονομική οντότητα θα αντιμετωπίζει τις μεταβολές στις ταμειακές ροές που προκαλούνται από την τροποποίηση ως μεταβολές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης.

Επιμέτρηση

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 υπάρχουν τρεις μέθοδοι επιμέτρησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων:

- Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (General Measurement Model - GMM)
- Απλοποιημένη μέθοδος (Premium Allocation Approach – PAA) και
- Μέθοδος μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach – VFA)

Η βασική μέθοδος επιμέτρησης στηρίζεται στο γενικό μοντέλο (GMM) το οποίο έχει εφαρμογή σε όλα τα ασφαλιστήρια και ανασφαλιστήρια συμβόλαια, εκτός αν πρόκειται για συμβόλαια με χαρακτηριστικό άμεσης συμμετοχής στα κέρδη όπου εφαρμόζεται η μέθοδος της προσέγγισης μεταβλητής αμοιβής (VFA). Η απλοποιημένη μέθοδος (PAA) αποτελεί μια προαιρετική απλούστευση της επιμέτρησης της υποχρέωσης υπολειπόμενης κάλυψης και είναι επιλέξιμη μέθοδος για συμβόλαια τα οποία είτε έχουν διάρκεια ίση ή μικρότερη του έτους, είτε έχουν διάρκεια μεγαλύτερη του έτους υπό την προϋπόθεση όμως ότι η χρήση της PAA δεν μεταβάλλει σημαντικά τα αποτελέσματα υπολογισμού σε σχέση με τη μέθοδο του γενικού μοντέλου επιμέτρησης (GMM).

Υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC)

Η υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (Liability for Remaining Coverage – LRC) κατά την ημερομηνία αποτίμησης ορίζεται ως το άληκτο μέρος της ασφαλιστικής κάλυψης και περιλαμβάνει: (i) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες που κατανεμήθηκαν στην ομάδα κατά την ημερομηνία εκείνη (ii) το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) της ομάδας κατά την ημερομηνία εκείνη.

Σύμφωνα με το Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM), η υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC) είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο μελλοντικών ταμειακών ροών και του συμβατικού περιθωρίου κέρδους (CSM). Για μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης υπολειπόμενης κάλυψης (LRC), η παρούσα αξία των προσαρμοσμένων ως προς τον κίνδυνο μελλοντικών ταμειακών ροών επαναμετρώνται χρησιμοποιώντας επικαιροποιημένες παραδοχές και δεδομένα. Το συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM) προσαρμόζεται ώστε να αντικατοπτρίζει τις αλλαγές στις μη χρηματοοικονομικές παραδοχές για μελλοντική κάλυψη και περιθώρια νέας ασφαλιστικής δραστηριότητας, μεταξύ άλλων, και αποσβένεται καθώς παρέχονται υπηρεσίες ασφαλιστηρίων συμβολαίων με την πάροδο του χρόνου. Η λογιστική αξία της υποχρέωσης LRC είναι – στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς – το άθροισμα της παρούσας αξίας των

αναμενόμενων μελλοντικών καθαρών ταμειακών ροών, της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο και του συμβατικού περιθωρίου κέρδους (CSM). Η υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC) βάσει της απλοποιημένης μεθόδου (PAA) περιγράφεται παρακάτω.



Απλοποιημένη μέθοδος (PAA)

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει ως μέθοδο επιμέτρησης την απλοποιημένη μέθοδο (PAA) για το σύνολο του χαρτοφυλακίου της, καθώς πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις (α) διάρκεια μέχρι ένα έτος, (β) μη ζημιογόνες ομάδες συμβολαίων. Επιπλέον, η Εταιρία δεν διαθέτει συμβόλαια με χαρακτηριστικό άμεσης συμμετοχής στα κέρδη και δεν χρήζει εφαρμογής η μέθοδος VFA.

Η Εταιρία διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς (excess of loss) που παρέχουν κάλυψη για ζημίες που συμβαίνουν κατά τη διάρκεια ενός έτους ατυχήματος (accident year). Όλα τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας επιμετρούνται με τη μέθοδο PAA.

Η κύρια διαφορά της μεθόδου PAA σε σχέση με τη μέθοδο GMM αφορά την υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC). Πιο συγκεκριμένα, δεν απαιτείται ο υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM) και της προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και υπό την προϋπόθεση πως οι σχετικές ταμειακές ροές διακανονίζονται σε σύντομο χρονικό διάστημα δεν απαιτείται και ο υπολογισμός προεξόφλησης τους.

Η μέθοδος PAA ακολουθεί παρόμοια μεθοδολογία με το ΔΠΧΑ 4, του υπολογισμού του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών (Unearned Premium Reserve – UPR), υπό την προϋπόθεση ότι τα ασφαλιστικά προϊόντα δεν είναι ζημιογόνα. Κατά την αρχική αναγνώριση, η λογιστική αξία της υποχρέωσης είναι τα ασφάλιστρα, εάν υπάρχουν, που εισπράχθηκαν κατά την αρχική αναγνώριση, μείον τυχόν ταμειακές ροές πρόσκτησης κατά την ημερομηνία εκείνη, εκτός εάν η εταιρεία επιλέξει να αναγνωρίσει τυχόν έξοδα πρόσκτησης που πραγματοποιήθηκαν απευθείας ως έξοδο, υπό την προϋπόθεση ότι η περίοδος κάλυψης κάθε συμβολαίου στην ομάδα κατά την αρχική αναγνώριση δεν υπερβαίνει το ένα έτος και συν ή πλην κάθε ποσό που προκύπτει από την απαναγνώριση κατά την ημερομηνία αυτή: α) οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου για ταμειακές ροές πρόσκτησης και β) οποιουδήποτε άλλου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί για ταμειακές ροές που σχετίζονται με την ομάδα των συμβολαίων. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, η υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC) αυξάνεται με τις εισπράξεις για νέα ασφαλιστήρια συμβόλαια και μειώνεται με τα άμεσα καταβληθέντα έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστήριων συμβολαίων. Αντίστοιχα, αυξάνεται από την απόσβεση των άμεσων εξόδων πρόσκτησης και μειώνεται από τα ασφαλιστικά έσοδα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν το δεδουλευμένο μέρος της παρεχόμενης υπηρεσίας ασφάλισης. Τα εν λόγω



έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου. Το LRC δεν προσαρμόζεται για την χρονική αξία του χρήματος καθώς οι ταμειακές ροές διακανονίζονται σε σύντομο χρονικό διάστημα. Στην περίπτωση επαχθών ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ένα στοιχείο ζημίας αναγνωρίζεται σύμφωνα με το Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (GMM).

Υποχρεώσεις επισυμβασών απαιτήσεων (LIC)

Σχετικά με τον υπολογισμό των υποχρεώσεων επισυμβασών απαιτήσεων (LIC), εφεξής υποχρεώσεις για προκληθείσες ζημιές, η μέθοδος PAA ακολουθεί την ίδια μεθοδολογία με τη μέθοδο GMM, υπολογίζοντας τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών σε επίπεδο βέλτιστης εκτίμησης, την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA) και προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές με τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια. Όσον αφορά την προεξόφληση και προσαρμογή κινδύνου (RA) για τις απαιτήσεις επί ζημιών από τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια, οι μεθοδολογίες και οι υπολογισμοί εκτιμήθηκαν με βάση τη προσέγγιση που ακολουθείται για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Προεξόφληση

Η έννοια της προεξόφλησης συνιστά δομικό χαρακτηριστικό του ΔΠΧΑ 17 και επηρεάζει τόσο την αποτίμηση, όσο και την παρουσίαση των στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις. Το επιτόκιο προεξόφλησης εκφράζει τη χρονική αξία του χρήματος, τα χαρακτηριστικά των χρηματοροών και του επιπέδου ρευστότητας και είναι συνεπές με τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Σύμφωνα με το πρότυπο επιτρέπεται η χρήση είτε “bottom-up”, είτε “top-down” προσέγγισης για τον προσδιορισμό της καμπύλης προεξόφλησης και οι βασικές υποθέσεις του υπολογισμού περιλαμβάνουν (α) τα επιτόκια άνευ κινδύνου, (β) τις αποδόσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναφοράς, (γ) την προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου, (δ) την προσαρμογή μειωμένης ρευστότητας.

Από την εξέταση των τεχνικών προδιαγραφών προκύπτει πως η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται από την ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό των επιτοκίων προεξόφλησης (“bottom up”) συνάδει με τις απαιτήσεις του πλαισίου ΔΠΧΑ 17 και πολιτική της Εταιρίας συνιστά η υιοθέτηση των επιτοκίων προεξόφλησης της ΕΙΟΡΑ, σε ετήσιο επίπεδο με προσαρμογή μεταβλητότητας (volatility adjustment), για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των χρηματοροών όλων των χαρτοφυλακίων ασφαλιστηρίων και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματικών ροών χρησιμοποιήθηκαν επιτόκια σχετικά με την υπολειπόμενη διάρκεια των χρηματικών ροών για ασφάλιστρα, έξοδα και ασφαλιστικές παροχές από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Χρησιμοποιήθηκε ως βάση η ακόλουθη καμπύλη επιτοκίων:

Καμπύλη επιτοκίων VA/ έτος	2023	2022
1	3,56%	3,37%
5	2,52%	3,32%
10	2,59%	3,28%
15	2,67%	3,21%
20	2,61%	2,96%

Υποχρέωση για προσαρμογή κινδύνου (Risk adjustment -RA)

Το ΔΠΧΑ 17 απαιτεί να σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη η οποία αντικατοπτρίζει την αβεβαιότητα και τη μεταβλητότητα των εκτιμώμενων χρηματοροών που πηγάζει από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Το πρότυπο δεν καθορίζει συγκεκριμένη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της προσαρμογής κινδύνου, παρόλα αυτά, προβλέπει να ληφθούν υπόψιν παράγοντες όπως η φύση των ζημιών, η διάρκεια μέχρι τον τελικό διακανονισμό της αποζημίωσης, η φύση των κινδύνων κ.α.

Η Εταιρία υιοθετεί τη τεχνική κόστους κεφαλαίου για την αποτίμηση της προσαρμογής κινδύνου, η οποία προσομοιάζει με τον υπολογισμό του εποπτικού περιθωρίου κινδύνου, με επιμέρους τροποποιήσεις για την αναρμόνιση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 (αφαίρεση χρηματοοικονομικών κινδύνων κλπ).

Με τη χρήση των εποπτικών παραμέτρων κινδύνου αποθεμάτων, η προσαρμογή κινδύνου υπολογίζεται με VaR 99,5%.

Ο υπολογισμός της προσαρμογής κινδύνου διενεργείται ξεχωριστά με τις μικτές χρηματοροές και τις καθαρές (περιλαμβανομένης της αντασφαλιστικής συμμετοχής), με τη διαφορά να αναγνωρίζεται ως συμμετοχή αντασφαλιστών στην προσαρμογή κινδύνου. Σημειώνεται πως για τα χαρτοφυλάκια που προσεγγίζονται με την απλοποιημένη μέθοδο (PAA), προσαρμογή κινδύνου υπολογίζεται μόνο για την υποχρέωση προκληθεισών ζημιών (LIC) και δεν απαιτείται για την υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC). Αντίθετα, για τα χαρτοφυλάκια που προσεγγίζονται βάσει του γενικού μοντέλου (GMM) η προσαρμογή κινδύνου υπολογίζεται ξεχωριστά για τις υποχρεώσεις υπολειπόμενης κάλυψης (LRC) και προκληθεισών ζημιών (LIC, όπου συντρέχουν οι προϋποθέσεις).

Ως προς τη λογιστική διαχείριση, τέλος, πολιτική της Εταιρίας αποτελεί η αναγνώριση της προσαρμογής κινδύνου και όποιων μεταβολών σε μεταγενέστερες περιόδους ως μέρος του αποτελέσματος από ασφαλιστικές υπηρεσίες (έναντι διαχωρισμού των μεταβολών μεταξύ του ασφαλιστικού και χρηματοοικονομικού αποτελέσματος (finance cost/income)).

Απεικόνιση στην Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Βάσει του ΔΠΧΑ 17 πλέον στην Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης απεικονίζονται τα κάτωθι κονδύλια τα οποία σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια:

- **Απαιτήσεις από αντασφαλιστές**

Η αναγνώριση και επιμέτρηση των αντασφαλιστηρίων συμβολαίων γίνεται βάσει των ίδιων μεθόδων αναγνώρισης και επιμέτρησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων όπως ορίζει το ΔΠΧΑ 17. Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και η προεξόφλησή τους είναι σε συνάφεια με αυτές που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση των υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

- **Ασφαλιστικές υποχρεώσεις**

Στο κονδύλι περιλαμβάνεται η υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC), η υποχρέωση για προκληθείσες ζημιές (LIC), το σύνολο των μη δεδουλευμένων προμηθειών και εξόδων πρόσκτησης (DAC- το οποίο σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 εμφανιζόταν σε ξεχωριστό κονδύλι στο Ενεργητικό), οι οφειλόμενες προμήθειες προς ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές (οι οποίες εμφανιζόταν σε ξεχωριστό κονδύλι κατά το ΔΠΧΑ 4) και οποιοδήποτε άλλο υπόλοιπο άμεσα σχετιζόμενο με την ασφαλιστική δραστηριότητα (πχ οφειλόμενοι φόροι ασφαλιστηρίων συμβολαίων).

- **Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές**

Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

Απεικόνιση στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17, η Κατάσταση αποτελεσμάτων εμφανίζει σημαντικές διάφορες σε σχέση με εκείνη που καταρτιζόταν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4. Βάσει του νέου προτύπου, απαιτείται ο διαχωρισμός του Ασφαλιστικού από το Επενδυτικό αποτέλεσμα.

- **Τα ασφαλιστικά έσοδα** της περιόδου παρουσιάζονται σε μία μόνο γραμμή στην κατάσταση αποτελεσμάτων με βάση το ποσό των αναμενόμενων εισπράξεων ασφαλιστρών που κατανέμονται στην περίοδο βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.
- **Τα ασφαλιστικά έξοδα** περιλαμβάνουν: α) τις αποζημιώσεις ασφαλισμένων, β) τις μεταβολές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία (past service) - μεταβολές των ταμειακών ροών εκπλήρωσης που σχετίζονται με το LIC-, γ) τις αποσβέσεις των προμηθειών και λοιπών εξόδων πρόσκτησης (σημειώνεται πως η Εταιρία επέλεξε να μην αναγνωρίζει στην κατάσταση αποτελεσμάτων τα έξοδα πρόσκτησης απευθείας μόλις συμβούν αλλά να τα επιμερίζει στις χρήσεις κατά αναλογία με την περίοδο των υποκείμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αφορούν) και δ) τα λοιπά λειτουργικά

έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας (attributable expenses).

- Μέρος του συνολικού ασφαλιστικού αποτελέσματος αποτελούν τα **έσοδα και έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης** τα οποία παρουσιάζονται συμπηφισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια».

Τα κονδύλια «Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)» και «Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)» περιλαμβάνουν την επίδραση από τη μεταβολή των επιτοκίων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των καθαρών ταμειακών ροών για τα ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια αντίστοιχα. Η Εταιρία επέλεξε να παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα εξ ολοκλήρου στην κατάσταση αποτελεσμάτων και να μην τα κατανέμει και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα όπως επιτρέπει το πρότυπο.

2.3.14. Μετοχικό κεφάλαιο και Διαφορά από έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως Μετοχικό Κεφάλαιο στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια, ως μείωση του προϊόντος έκδοσης. Πρόσοδοι πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρούνται ως Υπέρ το Άρτιο, στα ίδια κεφάλαια.

2.3.15. Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων ανεξάρτητα από τη χρήση στην οποία έχουν προκύψει τα διανεμόμενα κέρδη.

2.3.16. Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει υφιστάμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση κατά την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τους σχετικούς κινδύνους και αβεβαιότητες. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για να διακανονιστεί η δέσμευση, τότε η πρόβλεψη αναστρέφεται.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη. Τα ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών πόρων είναι πιθανή.

2.3.17. Αναγνώριση εσόδων

2.3.17.1. Ασφαλιστικά Έσοδα

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα (2.3.13).

2.3.17.2 Έσοδα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν έσοδα από τόκους ομολόγων, προθεσμιακών καταθέσεων, καταθέσεων όψεως και δανείων, μερίσματα και ενοίκια επενδυτικών ακινήτων. Τα έσοδα επενδύσεων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λογίζονται με την αρχή του δεδουλευμένου.

Τα έσοδα από τόκους ομολόγων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι αμοιβές και προμήθειες που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της πραγματικής απόδοσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο του προϊόντος.

2.3.17.3 Αποτελέσματα από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων

Τα αποτελέσματα από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνουν τα κέρδη και ζημίες επί των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των επενδυτικών ακινήτων και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πραγματοποίηση της συναλλαγής πώλησης.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από πώληση επενδυτικών ακινήτων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων των πωλήσεων και της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία έναρξης της περιόδου αναφοράς. Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε αποσβεσμένο κόστος, υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων των πωλήσεων και του αρχικού ή του αναπόσβεστου κόστους.

Συγκεκριμένα για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί ως στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων, κατά την αποαναγνώριση τους οι σωρευμένες ζημίες ή κέρδη που είχαν σωρευτεί στο ειδικό αποθεματικό, αντιστρέφονται με αντίστοιχη κίνηση των λοιπών εισοδημάτων.

2.4. Μεταβολές στις λογιστικές πολιτικές ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17

2.4.1. Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις κατηγορίες: α) σε αποσβεσμένο κόστος, β) σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων και γ) σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση τους και με βάση τις συμβατικές ταμειακές ροές τους. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών εξαρτάται από την κατηγορία στην οποία έχουν ταξινομηθεί. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί τις προηγούμενες κατηγορίες που προέβλεπε το ΔΛΠ 39 για επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη, δάνεια και απαιτήσεις και στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Οι αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές που προκύπτουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 έχουν εφαρμοστεί από την 01/01/2023, όπως όριζαν οι προδιαγραφές, και η συγκριτική περίοδος δεν επαναδιατυπώθηκε. Κατά την 01/01/2023 κρίθηκε το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και αξιολογήθηκε ο πιστωτικός κίνδυνος που φέρουν και αν αυτός αυξήθηκε από την αρχική αναγνώριση τους. Οι διαφοροποιήσεις σε επιμετρήσεις που οφείλονται σε αναγνώριση ζημιών απομείωσης (εκτιμώμενες πιστωτικές ζημιές ECL) και η αποαναγνώριση του ειδικού αποθεματικού που αφορούσε τις αποτιμήσεις σε εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η μεταφορά του στα αποτελέσματα εις νέον, απεικονίζονται απευθείας στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων την 1/1/2023. Η επίπτωση της μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9 απεικονίζεται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα.

Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 9 την 01/01/2023

Κονδύλι κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	Επιμέτρηση πριν τη μετάβαση	Όπως δημοσιεύτηκε την 31/12/2022	Αναταξινομήσεις ΔΠΧΑ 9	Αλλαγές επιμέτρησης βάσει ΔΠΧΑ 9		Αναπροσαρμο- σμένο βάσει ΔΠΧΑ 9 την 01/01/2023
				λόγω αναμενό- μενων πιστωτικών ζημιών	λοιπές προσαρμογές	
Κονδύλια του Ενεργητικού						
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	ΔΛΠ 39	228.935.718,13	(228.935.718,13)			-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δάνεια και απαιτήσεις	ΔΛΠ 39	6.704.725,69	(6.704.725,69)			-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-		228.935.718,13			228.935.718,13
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	-		6.704.725,69	(11.382,65)		6.693.343,04
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	ΔΠΧΑ 4	4.421.141,32		(36.677,99)		4.184.463,33
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	ΔΠΧΑ 4	781.708,11		(2.847,43)		778.860,68
Λοιπές απαιτήσεις	ΔΛΠ 39	9.562.035,98		(147.083,45)		9.414.952,53
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	388.666,83			87.558,13	476.224,96
Σύνολο		250.793.996,06	-	(397.991,52)	87.558,13	250.483.562,67
Κονδύλια ιδίων κεφαλαίων						
Αποθεματικά		8.981.549,44	8.243.056,50			17.224.605,94
Αποτελέσματα εις νέον		75.156.114,62	(8.243.056,50)	(397.991,52)	87.558,13	66.602.624,74
Σύνολο		84.137.664,06	-	(397.991,52)	87.558,13	83.827.230,68

2.4.2. Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 17

Το ΔΠΧΑ 17 εφαρμόζεται από την 1^η Ιανουαρίου 2023. Ωστόσο, ως ημερομηνία μετάβασης σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προτύπου ορίζεται η 1^η Ιανουαρίου 2022.

Για την πλήρη αναδρομική εφαρμογή του προτύπου (Fully retrospective approach) απαιτείται κατά την ημερομηνία μετάβασης η Εταιρία να αναγνωρίσει και να επιμετρήσει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της σαν το ΔΠΧΑ 17 να βρισκόταν πάντα σε εφαρμογή και να διαγράψει τυχόν υπόλοιπα στα βιβλία της που δεν θα υπήρχαν εάν το ΔΠΧΑ 17 βρισκόταν πάντα σε εφαρμογή. Οποιαδήποτε προκύπτουσα διαφορά από τα παραπάνω θα πρέπει να αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια της.

Σε περιπτώσεις που είναι πρακτικά αδύνατο να εφαρμοστεί η πλήρης αναδρομική προσέγγιση (Fully retrospective approach) κατά την ημερομηνία μετάβασης 1/1/2022, το πρότυπο δίνει εναλλακτικά τη δυνατότητα εφαρμογής των δύο παρακάτω προσεγγίσεων:

- Τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση (Modified Retrospective Approach)
- Προσέγγιση της εύλογης αξίας (Fair Value Approach)

Το Πρότυπο δεν ορίζει τα κριτήρια επιλεξιμότητας που πρέπει να πληρούνται για την εφαρμογή της πλήρως αναδρομικής μεθόδου, αλλά κάνει αναφορά στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές σε Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη». Σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 μία εταιρία είναι ανέφικτο να προβεί σε αλλαγή λογιστικής πολιτικής πλήρως αναδρομικά εάν:

- Τα αποτελέσματα της αναδρομικής εφαρμογής δεν μπορούν να προσδιοριστούν,
- Απαιτούνται υποθέσεις σχετικά με το ποια θα ήταν η πρόθεση της διοίκησης την περίοδο που συνέβη το γεγονός, ή
- Απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις ποσών και είναι αδύνατο να διακριθούν αντικειμενικά οι πληροφορίες σχετικά με αυτές τις εκτιμήσεις.

Έπειτα από εσωτερική αξιολόγηση κρίθηκε πως η πλήρης αναδρομική προσέγγιση δεν είναι εφικτή λόγω του αυξημένου κόστους/προσπάθειας, αλλά και έλλειψης ορισμένων ιστορικών δεδομένων (πχ. επιτοκίων προεξόφλησης). Για τους ίδιους λόγους δεν επιλέχθηκε η τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση, συνεκτιμώντας σε κάθε περίπτωση τη διάρκεια των ασφαλιστικών χαρτοφυλακίων (ετήσια), καθώς και το γεγονός πως υιοθετείται η απλοποιημένη μέθοδος για όλα τα χαρτοφυλάκια της Εταιρίας. Η πολυπλοκότητα και το κόστος μετάβασης κρίθηκε δυσανάλογο του οφέλους. Ως εκ τούτου, η Εταιρία εφάρμοσε την προσέγγιση εύλογης αξίας για την επιμέτρηση του συνόλου των ασφαλιστηρίων και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων της, χρησιμοποιώντας εύλογα όλες τις πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες κατά την ημερομηνία μετάβασης 1/1/2022. Κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17, ήτοι την 1/1/2022 προσδιορίζονται,

αναγνωρίζονται και επιμετρώνται οι ομάδες των ασφαλιστήριων και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17, διαγράφονται τα ποσά τα οποία δεν υφίστανται πλέον βάσει ΔΠΧΑ 17 (υπόλοιπα βάσει ΔΠΧΑ 4) και η προκύπτουσα διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η επίπτωση εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας:

Επίδραση αρχικής εφαρμογής ΔΠΧΑ 17 στα ίδια κεφάλαια	
Ίδια κεφάλαια 1/1/2022 βάσει ΔΠΧΑ 4	142.254.573,12
Μεταβολή στα ίδια κεφάλαια:	
Διαφορές επιμέτρησης ασφαλιστικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων βάσει ΔΠΧΑ 4 και αναμενόμενων ταμειακών ροών βάσει ΔΠΧΑ 17	13.287.011,70
Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (Risk adjustment)	(7.199.971,59)
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.339.148,82)
Ίδια κεφάλαια 1/1/2022 βάσει ΔΠΧΑ 17	147.002.464,41

Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας κατά την ημερομηνία μετάβασης λόγω της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 αποδίδεται κυρίως στους ακόλουθους παράγοντες:

- Την προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (Risk Adjustment) που αποτελεί νέο στοιχείο των υποχρεώσεων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτεί η ασφαλιστική εταιρία, για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.
- Διαφορές επιμέτρησης όσον αφορά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια, που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης των αποθεμάτων κατά ΔΠΧΑ 4, και την αναγνώριση υπό το Δ.Π.Χ.Α. 17 της παρούσας αξίας μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι κύριοι παράγοντες αυτών των διαφορών περιγράφονται παρακάτω:
 - Χρήση προεξοφλητικών επιτοκίων για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των απαιτήσεων για ανακτήσεις από αντασφαλιστές. Τα μεγέθη αυτά δεν προεξοφλούνταν υπό το ΔΠΧΑ 4.
 - Την αναγνώριση χαμηλότερου αποθέματος ζημιών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, λόγω της εφαρμογής σταθμισμένης εκτίμησης πιθανότητας μελλοντικών ταμειακών ροών σε σύγκριση με τις εκτιμήσεις αποθεμάτων βάσει του ΔΠΧΑ 4.
- Την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που προκύπτει από όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές, όπως αναφέρονται παραπάνω.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται η επίπτωση εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας την 31/12/2021 και 31/12/2022.

Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 17 στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31/12/2021				
	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης όπως δημοσιεύτηκε την 31/12/2021	Αναταξινομήσεις στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 17	Επιμέτρηση ΔΠΧΑ 17	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αναπροσαρμοσμένη βάσει ΔΠΧΑ 17 την 31/12/2021
Ενεργητικό				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	901.738,72	-	-	901.738,72
Δικαίωμα χρήσης μισθώσεων	585.843,58	-	-	585.843,58
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25.391.838,69	-	-	25.391.838,69
Επενδυτικά ακίνητα	18.363.856,45	-	-	18.363.856,45
Έξοδα επομένων χρήσεων	11.306.184,18	(11.306.184,18)	-	-
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	10.663.587,45	-	-	10.663.587,45
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	15.523.847,64	-	-	15.523.847,64
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	231.778.202,30	-	-	231.778.202,30
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.129.829,87	(4.129.829,87)	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	1.139.886,94	(1.139.886,94)	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	1.532.367,32	49.359,43	1.581.726,75
Λοιπές απαιτήσεις	10.548.055,08	2.134.776,64	-	12.682.831,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.523.964,33	-	-	3.523.964,33
Σύνολο ενεργητικού	333.856.835,23	(12.908.757,03)	49.359,43	320.997.437,63
Ίδια Κεφάλαια				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	142.254.573,12	-	4.747.891,29	147.002.464,41
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	171.078.441,48	(171.078.441,48)	-	-
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-	167.336.087,87	(6.037.680,68)	161.298.407,19
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	3.930.758,49	(3.930.758,49)	-	-
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	860.853,98	(860.853,98)	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	902.308,32	-	902.308,32
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	551.035,57	-	-	551.035,57
Υποχρεώσεις μισθώσεων	624.384,07	-	-	624.384,07
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	932.875,12	-	1.339.148,82	2.272.023,95
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	5.179.256,43	-	-	5.179.256,43
Λοιπές υποχρεώσεις	8.444.656,97	(5.277.099,27)	-	3.167.557,70
Σύνολο Υποχρεώσεων	191.602.262,11	(12.908.757,03)	(4.698.531,86)	173.994.973,23
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	333.856.835,23	(12.908.757,03)	49.359,43	320.997.437,63

Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 17 στην κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31/12/2022

	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης όπως δημοσιεύτηκε την 31/12/2022	Αναταξινομήσεις στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 17	Επιμέτρηση ΔΠΧΑ 17	Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αναπροσαρμοσμένη βάσει ΔΠΧΑ 17 την 31/12/2022
Ενεργητικό				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	972.074,73	-	-	972.074,73
Δικαίωμα χρήσης μισθώσεων	1.308.588,85	-	-	1.308.588,85
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25.204.601,81	-	-	25.204.601,81
Επενδυτικά ακίνητα	18.264.477,50	-	-	18.264.477,50
Έξοδα επομένων χρήσεων	14.279.989,27	(14.279.989,27)	-	-
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	11.044.243,79 6.704.725,69	- -	- -	11.044.243,79 6.704.725,69
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	228.935.718,13	-	-	228.935.718,13
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.421.141,32	(4.421.141,32)	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	781.708,11	(781.708,11)	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-	528.302,89	(12.687,47)	515.615,42
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	388.666,83	(388.666,83)	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	9.562.035,98	2.524.710,91	-	12.086.746,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.456.518,99	-	-	3.456.518,99
Σύνολο ενεργητικού	325.324.491,00	(16.818.491,73)	(12.687,47)	308.493.311,80
Ίδια Κεφάλαια				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	131.205.785,63	-	13.777.200,45	144.982.986,08
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	177.987.344,90	(177.987.344,90)	-	-
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-	171.662.538,55	(17.675.764,97)	153.986.773,58
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	4.050.382,61	(4.050.382,61)	-	-
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	448.144,55	(448.144,55)	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	83.838,19	-	83.838,19
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	552.925,09	-	-	552.925,09
Υπόχρεώσεις μισθώσεων	1.449.702,19	-	-	1.449.702,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	(388.666,83)	3.885.877,05	3.497.210,21
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	502.531,18	-	-	502.531,18
Λοιπές υποχρεώσεις	9.127.674,86	(5.690.329,58)	-	3.437.345,28
Σύνολο Υποχρεώσεων	194.118.705,37	(16.818.491,73)	(13.789.887,92)	163.510.325,72
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	325.324.491,00	(16.818.491,73)	(12.687,47)	308.493.311,80

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η επίπτωση εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 στην Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων του 2022.

	Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων όπως δημοσιεύτηκε την 31/12/2022	Αναταξινομήσεις στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 17	Επιμέτρηση ΔΠΧΑ 17	Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων αναπροσαρμοσμένη βάσει ΔΠΧΑ 17 την 31/12/2022
Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	121.474.416,93	(121.474.416,93)	-	-
Ασφαλιστικά Έσοδα	-	121.474.416,93	-	121.474.416,93
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(1.148.124,24)	1.148.124,24	-	-
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	-	(840.613,19)	(638.383,41)	(1.478.996,60)
Καθαρές πληρωθείσες αποζημιώσεις	(53.646.201,90)	53.646.201,90	-	-
Καθαρή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	(2.299.789,22)	2.299.789,22	-	-
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα	(27.515.477,15)	27.515.477,15	-	-
Ασφαλιστικά Έξοδα	-	(116.917.842,61)	4.219.544,11	(112.698.298,50)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(39.352.062,36)	32.966.040,02	(106.704,29)	(6.492.726,63)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(288.377,84)	182.823,27	(32,41)	(105.586,98)
Έσοδα επενδύσεων	2.931.968,01	-	-	2.931.968,01
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	110.587,69	-	-	110.587,69
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.663.294,42	-	-	1.663.294,42
Λοιπά έσοδα	906.595,21	(593.584,51)	-	313.010,70
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	-	593.584,51	-	593.584,51
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	-	8.136.094,29	8.136.094,29
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	-	(34.480,90)	(34.480,90)
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	2.836.829,55	-	11.576.037,39	14.412.866,94
Φόρος εισοδήματος	(332.396,18)	-	(2.546.728,23)	(2.879.124,41)
Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	2.504.433,37	-	9.029.309,16	11.533.742,53
Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	(12.437.991,92)	-	-	(12.437.991,92)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	33.471,06	-	-	33.471,06
Λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης, καθαρά από φόρους	(12.404.520,86)	-	-	(12.404.520,86)
Συνολικά εισοδήματα χρήσης	(9.900.087,49)	-	9.029.309,16	(870.778,33)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η επίπτωση εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 στην Κατάσταση ταμειακών ροών του 2022.

	Όπως δημοσιεύθηκε την 31/12/2022	Αναταξινομήσεις στοιχείων βάσει ΔΠΧΑ 17	Επιμέτρηση ΔΠΧΑ 17	Αναπροσαρμοσμένο βάσει ΔΠΧΑ 17 την 31/12/2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	2.836.829,55	-	11.576.037,39	14.412.866,94
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία</u>				
Προσαρμογές για ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια από προσαρμογή κινδύνου και προεξόφληση	-	-	(9.067.701,19)	(9.067.701,19)
Λοιπές προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία	(3.144.340,74)	-	-	(3.144.340,74)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	(307.511,19)	-	2.508.336,20	2.200.825,01
Μεταβολή λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων				
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(2.234.994,86)	2.234.994,86	-	-
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	5.398.149,46	(5.398.149,46)	-	-
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	-	185.594,30	(2.293,27)	183.301,03
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	-	282.008,58	-	282.008,58
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	4.326.450,68	(2.506.042,93)	1.820.407,75
Αύξηση / (μείωση) λοιπών υποχρεώσεων	-	(1.630.898,96)	-	(1.630.898,96)
Φόρος εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	(3.137.788,35)	-	-	(3.137.788,35)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(282.144,94)	-	-	(282.144,94)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.363.399,60	-	-	1.363.399,60
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.148.700,00)	-	-	(1.148.700,00)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α+β+γ)	(67.445,35)	-	-	(67.445,35)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα την 1η Ιανουαρίου	3.523.964,33	-	-	3.523.964,33
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα την 31η Δεκεμβρίου	3.456.518,99	-	-	3.456.518,99

Σημείωση 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας να προβεί σε λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που επηρεάζουν την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις, τα έσοδα και έξοδα, καθώς και το εύρος των σχετικών γνωστοποιήσεων. Η αβεβαιότητα σχετικά με αυτές τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις θα μπορούσε ενδεχομένως να οδηγήσει σε προσαρμογή της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε μεταγενέστερες περιόδους.

Οι σημαντικότερες περιοχές όπου η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές με ουσιώδη κίνδυνο αβεβαιότητας εξετάζονται στη συνέχεια.

3.1. Ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια

Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων

Η μέθοδος αποτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για το διακανονισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της σύμβασης. Οι εκτιμήσεις εφαρμόζονται τόσο για το αναμενόμενο τελικό κόστος των αποζημιώσεων που έχουν γνωστοποιηθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς, όσο και για το αναμενόμενο τελικό κόστος των αποζημιώσεων που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναγγελθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς (IBNR) ή δεν έχουν αναγγελθεί εις ολόκληρο (IBNER). Εκ της φύσεως των εργασιών, σε ορισμένα είδη ασφαλίσεων ενδέχεται να μεσολαβήσει σημαντικό χρονικό διάστημα μέχρι να προσδιοριστεί επακριβώς το τελικό κόστος των αποζημιώσεων. Με τη χρήση στατιστικών τεχνικών επί των εμπειρικών δεδομένων η Εταιρία εκτιμά το τελικό κόστος των ζημιών.

Το συνολικό κόστος των εκκρεμών αποζημιώσεων εκτιμάται χρησιμοποιώντας ένα εύρος συνήθων αναλογιστικών τεχνικών για προβολή ταμειακών ροών, όπως Chain Ladder και Bornhuetter-ferguson. Η βασική παραδοχή που διέπει αυτές τις τεχνικές είναι ότι η εμπειρία της Εταιρίας για το παρελθόν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την πρόβλεψη της εξέλιξης των μελλοντικών αποζημιώσεων και συνεπώς για τα τελικά κόστη αποζημιώσεων. Ως εκ τούτου, αυτές οι μέθοδοι προεκτείνουν την εξέλιξη των πληρωθεισών ζημιών, βάσει της παρατηρούμενης ανάπτυξης των προηγούμενων ετών και των αναμενόμενων δεικτών αποζημιώσεων. Κατά την τριγωνική ανάλυση δεν λαμβάνεται ρητή παραδοχή για την μεταβολή της αξίας των αποζημιώσεων λόγω πληθωρισμού, ωστόσο έμμεσα λαμβάνεται υπόψη αυτή η παράμετρος από τα ιστορικά δεδομένα εξέλιξης των αποζημιώσεων επί των οποίων βασίζονται οι προβλέψεις. Πρόσθετη ποιοτική κρίση χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί ο βαθμός στον οποίο οι τάσεις του παρελθόντος μπορούν να μην εφαρμοστούν στο μέλλον (π.χ. να αντανακλούν μεμονωμένα γεγονότα, αλλαγές σε εξωτερικούς παράγοντες

ή παράγοντες τις αγορές, δικαστικές αποφάσεις και νομοθεσία, καθώς και εσωτερικούς παράγοντες, όπως η σύνθεση του χαρτοφυλακίου, τα χαρακτηριστικά της ασφάλισης και οι διαδικασίες χειρισμού των αποζημιώσεων), προκειμένου να επιτευχθεί η εκτίμηση του τελικού κόστους των αποζημιώσεων.

Προεξόφληση

Σύμφωνα με το πρότυπο επιτρέπεται η χρήση είτε “bottom-up”, είτε “top-down” προσέγγισης για τον προσδιορισμό της καμπύλης προεξόφλησης και οι βασικές υποθέσεις του υπολογισμού περιλαμβάνουν (α) τα επιτόκια άνευ κινδύνου, (β) τις αποδόσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναφοράς, (γ) την προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου, (δ) την προσαρμογή μειωμένης ρευστότητας.

Από την εξέταση των τεχνικών προδιαγραφών προκύπτει πως η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται από την ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό των επιτοκίων προεξόφλησης (“bottom up”) συνάδει με τις απαιτήσεις του πλαισίου ΔΠΧΑ 17 και πολιτική της Εταιρίας συνιστά η υιοθέτηση των επιτοκίων προεξόφλησης της ΕΙΟΡΑ, σε ετήσιο επίπεδο με προσαρμογή μεταβλητότητας (volatility adjustment), για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των χρηματοροών όλων των χαρτοφυλακίων ασφαλιστηρίων και αντασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Υποχρέωση για προσαρμογή κινδύνου (Risk adjustment -RA)

Το πρότυπο δεν καθορίζει συγκεκριμένη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της προσαρμογής κινδύνου, παρόλα αυτά, προβλέπει να ληφθούν υπόψιν παράγοντες όπως η φύση των ζημιών, η διάρκεια μέχρι τον τελικό διακανονισμό της αποζημίωσης, η φύση των κινδύνων κ.α.

Η Εταιρία υιοθετεί τη τεχνική κόστους κεφαλαίου για την αποτίμηση της προσαρμογής κινδύνου, η οποία προσομοιάζει με τον υπολογισμό του εποπτικού περιθωρίου κινδύνου, με επιμέρους τροποποιήσεις για την εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17 (αφαίρεση χρηματοοικονομικών κινδύνων κλπ).

Με τη χρήση των εποπτικών παραμέτρων κινδύνου αποθεμάτων, η προσαρμογή κινδύνου υπολογίζεται με VaR 99,5%.

3.2. Εύλογη αξία ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων

Τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρίας αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Επιπρόσθετα, η Εταιρία εφαρμόζει τη μέθοδο αναπροσαρμογής στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα με τις μεταβολές της εύλογης αξίας να αναγνωρίζονται στα λοιπά εισοδήματα ή στην κατάσταση αποτελεσμάτων, κατά περίπτωση, αναλόγως που είχε αναγνωριστεί προγενέστερη μεταβολή της αξίας του ίδιου περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρία προέβη εκ νέου την 31^η Δεκεμβρίου 2023 σε αποτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων που κατέχει μέσω ανεξάρτητου ορκωτού εκτιμητή. Όλα τα ακίνητα εκτιμώνται βασιζόμενα σε ενδείξεις της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες τιμές προσαρμοσμένες για ειδικούς παράγοντες της αγοράς, όπως το είδος, η τοποθεσία και η κατάσταση του ακινήτου. Στις περιπτώσεις που κρίνεται σκόπιμο τα ακίνητα εκτιμώνται βάσει μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών.

3.3. Φόροι εισοδήματος

Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους βάσει εκτίμησης ως προς το κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των θεμάτων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

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

3.4. Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 από την ταξινόμηση των περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται και η μεταγενέστερη επιμέτρηση τους. Η Εταιρία προκειμένου να ταξινομήσει τις επενδύσεις σε Αποσβεσμένο κόστος, σε Εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων και σε Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές αναφορικά με το επιχειρηματικό μοντέλο και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων (SPPI test).

Το επιχειρηματικό μοντέλο αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία διαχειρίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ροών και καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση ή και τα δύο.

Αντίστοιχα, η Εταιρεία έχει προσδιορίσει τα ακόλουθα επιχειρηματικά μοντέλα:

- Επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη» ('Hold to collect') του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των περιουσιακών στοιχείων για τη είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών (επιμέτρηση σε αποσβεσμένο κόστος).
- Επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση» ('Hold to collect and sell') του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με τη διακράτηση περιουσιακών στοιχείων και είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών όσο και με την πώληση περιουσιακών στοιχείων (επιμέτρηση σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI) και
- Άλλα επιχειρηματικά μοντέλα που περιλαμβάνουν όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν εμπίπτουν στα προαναφερθέντα μοντέλα (επιμέτρηση σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων FVTPL).

Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη:

- τον υποκείμενο λόγο για τον οποίο κατέχονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία
- τον τρόπο διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία ταμειακών ρών
- τον τρόπο με τον οποίο επιμετρώνται και αναφέρεται η απόδοσή τους εσωτερικά.

Κατά την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρία θα πρέπει να αξιολογήσει εάν οι ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI test) που περιλαμβάνουν και το κόστος της διαχρονικής αξίας του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο και άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού (π.χ. κίνδυνος ρευστότητας, διοικητικά έξοδα και εύλογο περιθώριο κέρδους). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτυγχάνουν στο SPPI test επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL). Τα περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα επιχειρηματικά μοντέλα «Διακράτηση για είσπραξη» ("hold to collect) ή «Διακράτηση για είσπραξη και πώληση» (hold to collect and sell") επιμετρώνται σε Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVPL). Για αυτά τα μέσα, το κριτήριο SPPI δεν έχει εφαρμογή. Επομένως, η αξιολόγηση του κριτηρίου SPPI είναι απαραίτητη μόνο για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, προκειμένου να καθοριστεί εάν θα πρέπει να ταξινομηθούν στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI).

3.5. Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Οι ζημίες απομείωσης για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος ή σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς τριών σταδίων (ECL) και η αντίστοιχη πρόβλεψη ζημιάς αναγνωρίζεται στη κατάσταση

αποτελεσμάτων. Η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά (ECL) βασίζεται σε αλλαγές στην πιστοληπτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε σχέση με την αρχική αναγνώριση.

Η πιθανότητα αθέτησης (PD) προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας εμπειρικά εσωτερικά δεδομένα αλλά και αξιολογήσεις που προκύπτουν από τα ιστορικά δεδομένα αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας αναγνωρισμένων οίκων όπως η Moody's, S&P ή Fitch. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία εκτιμά την πιθανότητα αθέτησης και τους «παράγοντες μετάβασης» για μεταφορά στο στάδιο 2 και στο στάδιο 3.

3.6. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων



Η πλειοψηφία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται από την Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και οι τιμές τους είναι διαθέσιμες. Οι τιμές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να τα αποτιμήσει λαμβάνονται από τις επιστολές των θεματοφυλάκων κάθε τίτλου κατά περίπτωση. Εφόσον προκύψει περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους που βασίζονται κυρίως σε προσδιορισμένες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους. Τα μοντέλα αυτά εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι τη συγκρισιμότητα και τη συνέχεια της αποτίμησης διαχρονικά. Σε περίπτωση που η εύλογη αξία των μη εισηγμένων μετοχών δεν μπορεί να προσδιοριστεί κατά τρόπο αξιόπιστο και αντικειμενικό, τότε οι μετοχές απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους.

3.7. Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.12. Καθώς οι μετοχές των εταιριών αυτών δεν είναι εισηγμένες σε ενεργή αγορά, η αποτίμησή τους γίνεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο της προεξόφλησης μελλοντικών χρηματοροών (discounted cash flow). Κατά την εκτέλεση της εν λόγω μεθόδου απαιτείται κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση ως προς μια σειρά παραγόντων όπως ο προσδιορισμός των μελλοντικών ροών και του επιτοκίου προεξόφλησης.

3.8. Παροχές προς το προσωπικό

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού εξαρτάται από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση με τη χρήση παραδοχών. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για υποχρεώσεις συνταξιοδότησης, περιλαμβάνουν το επιτόκιο προεξόφλησης, το ρυθμό οικειοθελών αποχωρήσεων και τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις. Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.



Η Εταιρία καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης που θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για να υπολογιστεί η παρούσα αξία των εκτιμώμενων συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων, στο τέλος κάθε περιόδου. Για τον καθορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρία χρησιμοποιεί επιτόκια εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Το νόμισμα και οι όροι λήξης των ομολόγων που χρησιμοποιούνται είναι σύμφωνα με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Οι παραδοχές για το ρυθμό αποχωρήσεων και για το ποσοστό αύξησης των μισθών καθορίζονται κατά κύριο λόγο με επισκόπηση των σχετικών εμπειρικών δεδομένων της Εταιρίας.

3.9. Μισθώσεις

α. Διάρκεια μίσθωσης

Αποτελεί κοινή πρακτική στην ελληνική αγορά μισθώσεων εμπορικών ακινήτων, ο μισθωτής να συνεχίζει να χρησιμοποιεί το ακίνητο και μετά το πέρας της ημερομηνίας λήξης της σύμβασης. Οι ως άνω ονομαζόμενες “σιωπηρά ανανεωμένες” συμβάσεις μίσθωσης καθίστανται αορίστου χρόνου μετά την ημερομηνία λήξης τους και στην πράξη συνεχίζουν να δημιουργούν δικαιώματα και υποχρεώσεις, εφόσον κανένας από τους αντισυμβαλλόμενους δεν προχωρήσει στην καταγγελία αυτών. Σύμφωνα με τον Ελληνικό Αστικό Κώδικα, κάθε ένας από τους αντισυμβαλλόμενους έχει το δικαίωμα να καταγγείλει την σύμβαση μίσθωσης χωρίς την επιβολή κάποιας ποινής αμέσως μετά το πέρας της σύντομης περιόδου προειδοποίησης όπως αυτή ορίζεται στον ως άνω κώδικα. Δεδομένου ότι τόσο ο μισθωτής όσο και ο εκμισθωτής έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν την μίσθωση χωρίς την λήψη σχετικής άδειας του αντισυμβαλλόμενου και χωρίς να απαιτείται η καταβολή κάποιου ποσού ως αποζημίωση, η Εταιρία αξιολόγησε ότι οι “σιωπηρά ανανεωμένες” συμβάσεις μίσθωσης δεν δημιουργούν εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις μετά το πέρας της συμβατικής ημερομηνίας ισχύος τους και συνεπώς δεν πληρούν τον ορισμό της σύμβασης του ΔΠΧΑ 16. Συνεπώς, η Εταιρία αναγνωρίζει τα μισθώματα που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις ως λειτουργικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

β. Διαφορικό επιτόκιο δανεισμού

Δεδομένου ότι η Εταιρία δεν έχει εξωτερικό χρέος, για τον προσδιορισμό του διαφορικού επιτοκίου δανεισμού χρησιμοποιήθηκε ο πίνακας μέσου επιτοκίου δανείων και καταθέσεων της Τράπεζας της Ελλάδος.

Σημείωση 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η έννοια της ανάληψης κινδύνων συνιστά αναπόσπαστο τμήμα της ασφαλιστικής λειτουργίας. Στο πλαίσιο άσκησης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρία εκτίθεται σε σειρά κινδύνων και η ορθή, μεθοδική και δομημένη διαχείρισή τους, συνιστά κρίσιμη παράμετρο στην πορεία εκτέλεσης του επιχειρηματικού της σχεδίου.

Η διαχείριση κινδύνων είναι κεντρικός πυρήνας της στρατηγικής της Εταιρίας. Είναι η διεργασία με την οποία προσεγγίζονται μεθοδικά οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της, με σκοπό την επίτευξη οφέλους σε κάθε δραστηριότητα.

Οι γενικοί στόχοι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι οι ακόλουθοι:

Η βελτίωση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων, του προγραμματισμού και του καθορισμού προτεραιότητας μέσω της ευρείας κατανόησης της επιχειρησιακής δραστηριότητας, της μεταβλητότητας και των κινδύνων.

- Η συμβολή σε μία πιο αποδοτική χρήση/κατανομή του κεφαλαίου και των πόρων.
- Η μεθοδική προσέγγιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρίας και η δημιουργία βασικών προτύπων διαχείρισης.
- Η προστασία και βελτίωση της εικόνας της Εταιρίας.
- Η βελτιστοποίηση της λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Η εκτίμηση των επιπτώσεων των κάθε φύσεως κινδύνων στη βάση συνεχούς λειτουργίας της Εταιρίας.
- Η πρόληψη και διόρθωση με βάση τα αποδεκτά όρια κινδύνων με σκοπό τη στήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής.
- Η μετάφραση της στρατηγικής σε τακτικούς και επιχειρησιακούς στόχους.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων καλύπτει το σύνολο των εταιρικών διευθύνσεων, διαδικασιών και λειτουργιών και δεν αποτελεί αρμοδιότητα μιας μεμονωμένης διεύθυνσης. Την ευθύνη για την υλοποίηση και παρακολούθηση του συστήματος φέρει η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, συνεπικουρούμενη σε λειτουργικό επίπεδο από τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων.

Το πρότυπο διακυβέρνησης ακολουθεί την προσέγγιση των τριών γραμμών άμυνας:

- 1^η γραμμή άμυνας

Οι διευθύνσεις ανάληψης κινδύνων (επιχειρησιακές διευθύνσεις), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων στο πλαίσιο των καθημερινών τους εργασιών.

- ο 2^η γραμμή άμυνας

Οι διευθύνσεις που υποστηρίζουν τη Διοίκηση στη διαχείριση των κινδύνων. Κυρίως η διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων που εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους, συντονίζει και συνδράμει τις διευθύνσεις ανάληψης κινδύνων και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της διεύθυνσης διασφαλίζει η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων με έλεγχο και αξιολόγηση της δράσης της. Σημαντική συνεισφορά στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων έχει η αναλογιστική διεύθυνση, η οποία συνεργάζεται στενά με τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, κυρίως σε ό,τι αφορά τους αμιγώς ασφαλιστικούς κινδύνους, την επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων αλλά και την ποσοτικοποίηση των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ουσιαστική είναι η συνεισφορά και της διεύθυνσης κανονιστικής συμμόρφωσης κατά την αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης.

- ο 3^η γραμμή άμυνας

Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου, η οποία ενεργεί ως ανεξάρτητος φορέας ελέγχου και αναφέρεται μέσω της επιτροπής ελέγχου απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας/αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι οι εξής:

- i) Ασφαλιστικός κίνδυνος, σημ. [4.1](#)
- ii) Χρηματοοικονομικός κίνδυνος - Κίνδυνος Αγοράς, σημ. [4.2](#)
- iii) Χρηματοοικονομικός κίνδυνος - Πιστωτικός Κίνδυνος, σημ. [4.3](#)
- iv) Χρηματοοικονομικός κίνδυνος - Κίνδυνος Ρευστότητας, σημ. [4.4](#)
- v) Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι, σημ. [4.5](#)

Ακολουθεί συνοπτική περιγραφή αναφορικά με την έκθεση της Εταιρίας σε κάθε έναν από τους παραπάνω κινδύνους, καθώς και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για την αποτελεσματική λειτουργία και τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των δικαιούχων αποζημίωσης και των

μετόχων. Συνιστά ίσως το σημαντικότερο κίνδυνο που καλείται να αντιμετωπίσει η Εταιρία στο πλαίσιο της λειτουργίας της.

Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με μη κατάλληλες παραδοχές κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Περιλαμβάνει τις ακόλουθες υποκατηγορίες κινδύνων:

- Ασφαλίστρων: ο κίνδυνος που πηγάζει από δυσμενείς κινήσεις των δομικών χαρακτηριστικών των κινδύνων (συχνότητα επέλευσης, σφοδρότητα ζημιάς) σε σχέση με τις αντίστοιχες υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς τιμολόγησης.
- Καταστροφικός: ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ενδεχόμενη επέλευση ακραίων ή έκτακτων συμβάντων.
- Αποθέματος: ο κίνδυνος που πηγάζει από λανθασμένη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για τον οριστικό διακανονισμό κάθε απαίτησης. Στην κατηγορία αυτή εμπίπτουν οι νομικοί κίνδυνοι και οι κίνδυνοι πληθωρισμού που σχετίζονται με αποζημιώσεις.
- Εξόδων διακανονισμού: ο κίνδυνος που πηγάζει από λανθασμένη εκτίμηση των εξόδων που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό των ζημιών (έμμεσα έξοδα διακανονισμού), αλλά και της υπόθεσης των διοικητικών εξόδων που χρησιμοποιήθηκε για σκοπούς τιμολόγησης.
- Λειτουργικός: ο κίνδυνος που σχετίζεται με αναποτελεσματικές διαδικασίες ανάληψης ή διαχείρισης ζημιών, αστοχίες των σχετικών μηχανογραφικών εφαρμογών και του ανθρώπινου δυναμικού, ανεπαρκή μοντελοποίηση του χαρτοφυλακίου ζημιών.

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Αρχές και καθορισμένες διαδικασίες σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων.
- Πλαίσιο εσωτερικών ελέγχων για τις διαδικασίες που σχετίζονται με τον ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Κατάλληλες λειτουργίες παρακολούθησης των αναλαμβανόμενων κινδύνων και ακολουθούμενων διαδικασιών.
- Την ανεξάρτητη εκτίμηση της συνολικής πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων από την αναλογιστική διεύθυνση.

Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας εστιάζει στον κλάδο αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα, ο οποίος συνιστά τον κύριο τομέα δραστηριότητας και ο οποίος περιλαμβάνεται στο Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου κατά ΔΠΧΑ 17. Βασικό χαρακτηριστικό του χαρτοφυλακίου αποτελεί η μεγάλη διασπορά σε περιοχές εκτός αστικών κέντρων, όπου η συχνότητα των ζημιών είναι σημαντικά χαμηλότερη. Σε συνεχή βάση εξετάζεται η σύνθεση του χαρτοφυλακίου ανά γεωγραφική περιοχή και χρήση ώστε να διατηρείται το

επιθυμητό μίγμα ανάληψης κινδύνων. Σε τακτική βάση παρακολουθούνται επίσης η συχνότητα ζημιών και το μέσο ασφάλιστρο ανά γεωγραφική περιοχή και χρήση διασφαλίζοντας την έγκαιρη ενημέρωση και ανταπόκριση της Διοίκησης στις διακυμάνσεις της αγοράς. Αναφορικά με τη διαχείριση ζημιών, παρακολουθούνται σε τακτική βάση το μέσο κόστος, ο αριθμός δηλωθεισών ζημιών και ο ρυθμός πληρωμών ανά γεωγραφική περιοχή και χρήση για τη διασφάλιση της διατήρησής τους εντός των ορίων ανοχής που έχουν θεσπιστεί στη στρατηγική κινδύνου.

Επιπλέον, για τη διαχείριση και μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου γίνεται χρήση αντασφάλισης, όπου κρίνεται αναγκαία, με βάση τις εσωτερικές πολιτικές. Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2023 διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις Excess of Loss στους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, πυρός και διαφόρων ατυχημάτων, καθώς και σύμβαση Catastrophe Excess of Loss για τις καλύψεις φυσικών φαινομένων. Προαιρετικές αντασφαλίσεις περιορισμένου μεγέθους χρησιμοποιεί η Εταιρία για εξειδικευμένους κινδύνους (π.χ. αεροπορικά μέσα, ειδικά προσωπικά ατυχήματα).

Πίνακας εξέλιξης κόστους ζημιών

Οι παρακάτω πίνακες αποτυπώνουν τις εκτιμήσεις του συσσωρευμένου κόστους ζημιών, συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που έχουν δηλωθεί και των ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί (IBNR) για κάθε διαδοχικό έτος ατυχήματος σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, μαζί με τις σωρευμένες πληρωμές μέχρι σήμερα. Η Εταιρία παρουσιάζει πληροφορίες όσον αφορά την μεικτή και καθαρή ανάπτυξη των ζημιών.

Πίνακας εξέλιξης ζημιών

(ποσά σε εκ. €)

Έτος ατυχήματος

προ 2019	2019	2020	2021	2022	2023	Σύνολο
-------------	------	------	------	------	------	--------

Προβλέψεις μη προεξοφλημένων μικτών συνολικών ζημιών

Στο τέλος του έτους ατυχήματος	50,4	48,8	47,7	56,8	63,6	
Ένα χρόνο αργότερα	51,5	47,7	48,1	58,9		
Δύο χρόνια αργότερα	50,3	47,5	47,5			
Τρία χρόνια αργότερα	49,7	46,1				
Τέσσερα χρόνια αργότερα	49,7					

Μικτές μη προεξοφλημένες προβλέψεις συνολικών ζημιών

Μικτές σωρευμένες πληρωμές ζημιών	(40,2)	(33,2)	(31,5)	(37,2)	(26,9)	(169)
Μικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2019 μέχρι 2023	9,5	12,9	16,0	21,7	36,6	96,7
Μικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2019	24,2					24,2
Άλλα υπόλοιπα						2,3
Επίδραση προεξόφλησης						(9,1)

Επίδραση προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)								6,7
Συνολική μικτή υποχρέωση ζημιών								120,7
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων καθαρών συνολικών ζημιών	Προ 2019	2019	2020	2021	2022	2023	Σύνολο	
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		50,4	48,8	47,7	56,8	63,6		
Ένα χρόνο αργότερα		51,5	47,7	48,1	58,9			
Δύο χρόνια αργότερα		50,3	47,5	47,5				
Τρία χρόνια αργότερα		49,7	46,1					
Τέσσερα χρόνια αργότερα		49,7						
Καθαρές μη προεξοφλημένες προβλέψεις συνολικών ζημιών		49,7	46,1	47,5	58,9	63,6		265,7
Καθαρές σωρευμένες πληρωμές ζημιών		(40,2)	(33,2)	(31,5)	(37,2)	(26,9)		(169)
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2019 μέχρι 2023		9,5	12,9	16,0	21,7	36,6		96,7
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2019	23,9							23,9
Άλλα υπόλοιπα								2,3
Επίδραση προεξόφλησης								(9,1)
Επίδραση προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)								6,7
Συνολική καθαρή υποχρέωση ζημιών								120,5

Η Εταιρία διεξάγει αναλύσεις ευαισθησίας εξετάζοντας διαφορετικά σενάρια για τη διακύμανση βασικών παραμέτρων που επηρεάζουν την υποχρέωση για προκληθείσες ζημιές (LIC), τα οποία παρουσιάζονται στη συνέχεια.

	Σενάριο	Επίπτωση
1	Αύξηση των δεικτών ζημιάς της μεθόδου BF κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	9.038.358
2	Αύξηση της “ουράς” πληρωμών κατά 30% για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	1.199.625
3	Μείωση της καμπύλης προεξόφλησης κατά 100 μονάδες βάσης - σύνολο χαρτοφυλακίου	3.267.283
4	Αύξηση των πραγματοποιηθέντων έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά 30% - σύνολο χαρτοφυλακίου	641.366
5	Αύξηση του δείκτη έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά μια ποσοστιαία μονάδα - σύνολο χαρτοφυλακίου	1.118.294

Η ισχυρότερη επίδραση προέρχεται από ενδεχόμενη διακύμανση των δεικτών ζημιάς που χρησιμοποιούνται στη μέθοδο BF. Η τιμή της παραμέτρου για το έτος 2023 αυξήθηκε και κυμαίνεται προς το συντηρητικό άκρο του φάσματος, παρά την αύξηση της συχνότητας ζημιών. Σημαντική είναι η διακύμανση των αποθεμάτων και στο σενάριο πτώσης της καμπύλης προεξόφλησης, ωστόσο η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας θα είναι υποπολλαπλάσια, συνυπολογίζοντας την αντίστοιχη μεταβολή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

4.2. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Στον κίνδυνο αγοράς περιλαμβάνονται οι εξής υποκατηγορίες κινδύνων:

- Κίνδυνος μετοχών
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών, των δεικτών μετοχών και των παραγώγων επί αυτών.
- Κίνδυνος συναλλάγματος
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Κίνδυνος επιτοκίου
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στη καμπύλη επιτοκίων ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.
- Κίνδυνος ακινήτων
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των ακινήτων.
- Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων.
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
Ο κίνδυνος που απορρέει από την χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, των περιουσιακών στοιχείων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους ή ακίνητα.

4.2.1 Κίνδυνος επιτοκίων

Ο επιτοκιακός κίνδυνος επηρεάζει τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρίας. Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές της παρούσας αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια.

Η Εταιρία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της, σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος.

Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν την έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής θέσης.

Ανάλυση χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου

Άμεσο Χαρτοφυλάκιο		2023	
Είδος επένδυσης	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	83.184.127,72	-	83.184.127,72
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	40.269.260,00	-	40.269.260,00
Έντοκα Γραμμάτια Διεθνή	2.475.000,00	-	2.475.000,00
Καταθέσεις όψεως	1.939.186,05	-	1.939.186,05
Σύνολο	127.867.573,77	-	127.867.573,77

Άμεσο Χαρτοφυλάκιο		2022	
Είδος επένδυσης	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	101.891.744,94	-	101.891.744,94
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	56.806.410,20	-	56.806.410,20
Έντοκα Γραμμάτια Διεθνή	7.331.675,00	-	7.331.675,00
Καταθέσεις προθεσμίας	6.704.725,69	-	6.704.725,69
Καταθέσεις όψεως	3.371.563,97	-	3.371.563,97
Σύνολο	176.106.119,80	-	176.106.119,80

Η Εταιρία εκτός της έκθεσης σε επιτοκιακό κίνδυνο μέσω του άμεσου χαρτοφυλακίου της, εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίων και μέσω των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαθέτει. Παρατίθεται η ανάλυση ανά είδος επιτοκίου για το υποσύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που υπόκεινται σε επιτοκιακό κίνδυνο ανά κατηγορία, ως ακολούθως:

Αμοιβαία κεφάλαια		2023	
Είδος επένδυσης	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	84.919.787,65	2.778.338,53	87.698.126,18
Καταθέσεις προθεσμίας	5.640.298,02	-	5.640.298,02
Σύνολο	90.560.085,67	2.778.338,53	93.338.424,20

Αμοιβαία κεφάλαια		2022	
Είδος επένδυσης	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	33.404.396,12	3.497.030,37	36.901.426,49
Καταθέσεις προθεσμίας	2.637.291,33	-	2.637.291,33
Λοιπά	99.818,41	874.572,99	974.391,40
Σύνολο	36.141.505,86	4.371.603,36	40.513.109,22

Ανάλυση χρηματοοικονομικών στοιχείων βάσει της μέσης σταθμισμένης διάρκειας τους

Προκειμένου να γίνει προσέγγιση της μεταβλητότητας των τιμών των επενδυτικών προϊόντων που φέρουν τόκο σε μεταβολές των επιτοκίων και επομένως διέπονται από αντίστοιχο κίνδυνο, μπορεί να χρησιμοποιηθεί το μέγεθος της τροποποιημένης διάρκειας (Modified duration).

Η μεταβλητότητα των τιμών των έντοκων επενδυτικών προϊόντων είναι ανάλογη με τη διάρκειά τους, κάτι που σημαίνει πως μια μικρή τροποποιημένη διάρκεια υποδεικνύει μικρή μεταβλητότητα τιμών και επομένως χαμηλό κίνδυνο επιτοκίου.

Άμεσο Χαρτοφυλάκιο		2023
Είδος επένδυσης		Μέση σταθμισμένη τροποποιημένη διάρκεια σε έτη
Ομόλογα		3,48
Έντοκα Γραμμάτια		0,45
Σύνολο έντοκων στοιχείων		2,45

Άμεσο Χαρτοφυλάκιο		2022
Είδος επένδυσης		Μέση σταθμισμένη τροποποιημένη διάρκεια σε έτη
Ομόλογα		3,10
Έντοκα Γραμμάτια		0,40
Καταθέσεις προθεσμίας		0,14
Σύνολο έντοκων στοιχείων		1,98

Παρατίθεται ανάλυση της μέσης σταθμισμένης διάρκειας για το υποσύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που υπόκεινται σε επιτοκιακό κίνδυνο ανά κατηγορία, ως ακολούθως:

Αμοιβαία κεφάλαια		2023
Είδος επένδυσης		Μέση σταθμισμένη τροποποιημένη διάρκεια σε έτη
Ομόλογα		2,00
Καταθέσεις προθεσμίας		0,01
Σύνολο έντοκων στοιχείων		1,88

Αμοιβαία κεφάλαια		2022
Είδος επένδυσης		Μέση σταθμισμένη τροποποιημένη διάρκεια σε έτη
Ομόλογα		3,44
Καταθέσεις προθεσμίας		0,01
Σύνολο έντοκων στοιχείων		3,21

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας

Σε σχέση με τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (τόσο του άμεσου όσο και του έμμεσου μέσω των αμοιβαίων κεφαλαίων) μία παράλληλη μετατόπιση κατά 100 μονάδες βάσης (basis points) των επιτοκίων θα μετέβαλε την αξία τους ως εξής:

Χαρτοφυλάκιο	+100 μονάδες βάσης	
	2023	2022
Άμεσο χαρτοφυλάκιο	(2.942.655,37)	(3.159.217,48)
Αμοιβαία κεφάλαια	(1.540.914,89)	(1.247.413,17)
Σύνολο	(4.483.570,26)	(4.406.630,65)

Χαρτοφυλάκιο	-100 μονάδες βάσης	
	2023	2022
Άμεσο χαρτοφυλάκιο	3.115.489,54	3.555.164,20
Αμοιβαία κεφάλαια	1.731.263,86	1.448.036,68
Σύνολο	4.846.753,40	5.003.200,87

4.2.2. Κίνδυνος συναλλάγματος

Η έκθεση της Εταιρίας σε κίνδυνο συναλλάγματος είναι μηδενική όσον αφορά στο άμεσο χαρτοφυλάκιο και μη ουσιώδης όσον αφορά στο έμμεσο χαρτοφυλάκιο (μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων).

4.2.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μη εισηγμένα σε χρηματιστηριακές αγορές

Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2023 διαθέτει επενδύσεις σε μη εισηγμένες μετοχές ύψους €9.639,00, οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία με κατηγοριοποίηση ιεραρχίας επιπέδου 3.

4.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρία συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στην Εταιρία οικονομική ζημία λόγω αθέτησης οικονομικών του υποχρεώσεων και σχετίζεται κυρίως με αντασφαλιστικά υπόλοιπα, ασφαλιστικές, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καθώς και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και 2022 αντίστοιχα ήταν:

	2023	2022
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>		
- Ομόλογα	83.184.127,72	101.891.744,94
- Γραμμάτια	42.744.260,00	64.138.085,20
- Αμοιβαία κεφάλαια	96.214.658,11	40.855.109,65
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</i>		
- Καταθέσεις προθεσμίας	-	6.704.725,69
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές δραστηριότητες και λοιπές απαιτήσεις	11.747.321,86	12.086.746,89
Απαιτήσεις από ανασφαλιστές	228.974,98	515.615,42
Καταθέσεις όψεως	1.939.186,05	3.371.563,97
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	236.058.528,72	229.563.591,76

Επενδύσεις

Πιστωτικός κίνδυνος επενδύσεων είναι η μη εκπλήρωση μελλοντικών υποχρεώσεων οι οποίες ορίζονται από την επένδυση λόγω οικονομικής αδυναμίας του εκδότη του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Η Εταιρία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο τον προερχόμενο από επενδύσεις εφαρμόζοντας κανόνες διαφοροποίησης και διασποράς, και συνυπολογίζοντας τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας διεθνών εγκεκριμένων οίκων. Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση με την πιστοληπτική ικανότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας βάσει διεθνών οίκων αξιολόγησης:

2023									
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>									
- Έντοκα γραμμάτια	-	-	2.475.000,00	40.269.260,00	-	-	-	-	42.744.260,00
- Ομόλογα	-	18.736.956,48	1.023.448,77	8.134.656,88	35.157.312,78	527.249,02	2.204.738,95	17.399.764,84	83.184.127,72
- Αμοιβαία κεφάλαια	5.628.993,14	9.130.719,86	30.735.727,71	31.176.749,82	1.997.417,46	389.337,91	-	17.155.712,21	96.214.658,11
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	5.628.993,14	27.867.676,34	34.234.176,48	79.580.666,70	37.154.730,24	916.586,93	2.204.738,95	34.555.477,05	222.143.045,83
2022									
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>									
- Έντοκα γραμμάτια	-	4.886.875,00	2.444.800,00	-	56.806.410,20	-	-	-	64.138.085,20
- Ομόλογα	-	2.460.940,07	19.472.596,50	29.255.762,18	22.266.693,16	6.768.164,93	2.570.511,82	19.097.076,28	101.891.744,94
- Αμοιβαία κεφάλαια	4.091.139,17	6.427.956,60	7.402.172,51	7.194.290,73	8.907.296,78	464.650,53	-	6.367.603,33	40.855.109,65
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	4.091.139,17	13.775.771,67	29.319.569,01	36.450.052,91	87.980.400,14	7.232.815,46	2.570.511,82	25.464.679,61	206.884.939,79

Η διεθνής κλίμακα κινδύνου των αμοιβαίων κεφαλαίων εκτείνεται από το 1 έως το 7 όπου «1» αναφέρεται στον χαμηλότερο κίνδυνο και «7» στον υψηλότερο. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων στη διεθνή κλίμακα μέτρησης κινδύνου, για την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και 2022.

Διαβάθμιση κινδύνου	Αξία 2023	Συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου ΑΚ	Αξία 2022	Συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου ΑΚ
1 - Χαμηλότερος κίνδυνος	62.404.978,38	59%	9.092.456,23	17%
2 - Χαμηλός Κίνδυνος	10.019.455,25	10%	9.620.622,57	18%
3 - Χαμηλός Κίνδυνος προς Μέσος	23.960.193,31	23%	9.926.776,83	19%
4 - Μέσος Κίνδυνος	-	-	-	-
5 - Μέσος Κίνδυνος προς Υψηλός	4.396.701,10	4%	12.151.747,46	23%
6 - Υψηλός Κίνδυνος	-	-	-	-
7 - Υψηλός Κίνδυνος	4.578.339,07	4%	11.411.092,56	22%
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	105.359.667	100%	52.202.695,65	100%

Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες

Η Εταιρία αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα όρια πιστώσεων των συνεργατών και των αντισυμβαλλομένων και λαμβάνει τα απαιτούμενα μέτρα.

Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζονται οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες με βάση την ενηλικίωσή τους:

Ημέρες	31/12/2023				Σύνολο
	0-90	91 - 180	181 - 364	>= 365	
Μικτό υπόλοιπο προ επισφαλειών 31/12/2023	2.786.605,35	76.039,34	76.280,68	14.063.716,63	17.002.642,00
Δείκτης επισφάλειας	0,5%	2,1%	9,5%	83,3%	
Σωρευμένη επισφάλεια 31/12/2023	-14.104,14	-1.625,45	-7.242,37	-11.708.354,19	-11.731.326,15
Υπόλοιπο 31/12/2023	2.772.501,21	74.413,89	69.038,31	2.355.362,44	5.271.315,85

Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι συναλλαγές για τις οποίες η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τους αντασφαλιστές, οι οποίοι μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψουν την αναλογία τους επί των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ή επί των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που έχουν ήδη καταβληθεί στους δικαιούχους.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί αντασφάλιση για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου. Αυτό όμως δεν την απαλλάσσει από την υποχρέωση της έναντι του ασφαλισμένου στην περίπτωση που ο αντασφαλιστής της δεν πληρώσει κάποια αποζημίωση. Όλες οι εκχωρήσεις παραχωρούνται σε αντασφαλιστές που πληρούν τα αυστηρά κριτήρια που έχει θεσπίσει η Διοίκηση. Η υψηλή πιστοληπτική τους αξιολόγηση από διεθνείς

εγκεκριμένους οίκους, σε συνδυασμό με την περιοδική συμφωνία των υπολοίπων που αφορούν συμμετοχή τους στις εκκρεμείς ζημιές περιορίζουν σημαντικά τον ενδεχόμενο κίνδυνο.

Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζονται οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές της Εταιρίας, ταξινομημένες βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των συνεργαζόμενων αντασφαλιστών, σύμφωνα με την αξιολόγηση διεθνών οίκων:

Πιστοληπτική διαβάθμιση	2023				Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
	AA	A	BBB			
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές για ζημιές	17.574,85	214.328,61	1.449,51	-		233.352,97
Επίπτωση προεξόφλησης						(14.888,77)
Επίπτωση προσαρμογής κινδύνου						10.510,78
Σύνολο	17.574,85	214.328,61	1.449,51	-		228.974,98

Πιστοληπτική διαβάθμιση	2022				Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
	AA	A	BBB			
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές για ζημιές	205.439,59	319.790,58	3.072,72	-		528.302,89
Επίπτωση προεξόφλησης						(29.304,44)
Επίπτωση προσαρμογής κινδύνου						16.616,97
Σύνολο	205.439,59	319.790,58	3.072,72	-		515.615,42

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Η Εταιρία διατηρεί έκθεση σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε ελληνικές και διεθνείς τράπεζες. Τα ταμειακά διαθέσιμα που βρίσκονται στην Ελλάδα υπόκεινται σε αυξημένο κίνδυνο χώρας.

Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζονται οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας (περιλαμβανομένων των προθεσμιακών καταθέσεων που διενεργούνται για επενδυτικούς σκοπούς), ταξινομημένες βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των τραπεζών, σύμφωνα με την αξιολόγηση διεθνών οίκων:

Πιστοληπτική διαβάθμιση	2023					Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
	BB	B	BBB	CCC			
Καταθέσεις Προθεσμίας (σημ. 22.1)	-	-	-	-	-		-
Καταθέσεις Όψεως (σημ. 27)	1.188.648,74	16.013,41	718.715,23	-	15.808,66		1.939.186,04
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	1.188.648,74	16.013,41	718.715,23	-	15.808,66		1.939.186,04

2022

Πιστοληπτική διαβάθμιση	BB	B	BBB	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
Καταθέσεις Προθεσμίας (σημ. 22.1)	-	2.003.366,67	-	-	4.701.359,02	6.704.725,69
Καταθέσεις Όψεως (σημ. 27)	2.135.377,36	655.194,15	-	14.327,19	566.665,27	3.371.563,97
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	2.135.377,36	2.658.560,82	-	14.327,19	5.268.024,29	10.076.289,66

Εγγυήσεις

Η Εταιρία έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις για συμμετοχή σε διαγωνισμούς, κυρίως Δημοσίου, όταν αυτό απαιτείται και πάντα κατόπιν έγκρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

4.4. Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η Εταιρία να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει τις τρέχουσες χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρίας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι πρακτικά μηδενικός για την Εταιρία, τόσο σε βραχυπρόθεσμο, όσο και σε μακροπρόθεσμο επίπεδο λαμβάνοντας υπόψη πως:

- Οι λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου φέρουν θετικό πρόσημο.
- Η τροποποιημένη διάρκεια των επενδυτικών στοιχείων είναι σαφώς μικρότερη της αντίστοιχης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών στοιχείων άμεσης ρευστοποίησης υπερβαίνει τα €255 εκ.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ωρίμανση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Οι εισροές των ομολόγων στα «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» εμπεριέχουν την ονομαστική τους αξία, δηλαδή τα ποσά των κουπονιών και τις εισροές από το κεφάλαιο των ομολόγων. Οι εισροές των αμοιβαίων κεφαλαίων στα «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» είναι με άμεση δυνατότητα ρευστοποίησης, για κάλυψη τυχόν κενού ρευστότητας και παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα στο 1^ο έτος λήξης. Οι απαιτήσεις για ανακτήσεις από αντασφαλιστές και οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις που αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα αφορούν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές χωρίς την επίπτωση προεξόφλησης και της προσαρμογής κινδύνου. Σημειώνεται,

ότι στους παρακάτω πίνακες δεν συμπεριλαμβάνονται όλα τα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης παρά μόνο τα κονδύλια που αφορούν την ρευστότητα.

2023	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	186.557.660,47	45.736.304,50	35.182.665,00	12.225.000,00	279.701.629,97
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποβεσμένο κόστος	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	62.906,55	113.603,00	39.363,00	17.323,00	233.195,55
Λοιπές απαιτήσεις	8.671.741,95	799.844,61	940.592,85	1.335.142,45	11.747.321,86
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.013.311,87	-	-	-	2.013.311,87
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	197.305.620,84	46.649.752,11	36.162.620,85	13.577.465,45	293.695.459,25

2023	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	60.331.040,40	49.334.916,48	27.940.124,86	28.996.588,81	166.602.670,55
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	207.844,29	-	-	-	207.844,29
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	-	-	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	4.118.872,47	-	-	-	4.118.872,47
Σύνολο στοιχείων παθητικού	64.657.757,16	49.334.916,48	27.940.124,86	28.996.588,81	170.929.387,31

2022	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	161.866.033,35	45.270.012,00	34.302.390,00	2.616.532,50	244.054.967,85
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποβεσμένο κόστος	6.704.725,69	-	-	-	6.704.725,69
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	304.264,80	136.766,40	62.032,99	25.238,70	528.302,89
Λοιπές απαιτήσεις	10.127.707,81	547.138,73	529.313,36	882.586,99	12.086.746,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.456.518,99	-	-	-	3.456.518,99
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	182.459.250,63	45.953.917,14	34.893.736,35	3.524.358,19	266.831.262,31

2022	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	55.414.827,30	47.653.957,34	27.223.226,31	27.857.281,37	158.149.292,33
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	83.838,19	-	-	-	83.838,19
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	502.531,18	-	-	-	502.531,18
Λοιπές υποχρεώσεις	3.437.345,28	-	-	-	3.437.345,28
Σύνολο στοιχείων παθητικού	59.438.541,95	47.653.957,34	27.223.226,31	27.857.281,37	162.173.006,98

4.5. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Στο πλαίσιο του επιχειρησιακού της πλάνου, η Εταιρία εκτίθεται και στις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνων, η αντιμετώπιση των οποίων επιτυγχάνεται μέσω διαχειριστικών ενεργειών τυποποίησης και παρακολούθησης των εσωτερικών διαδικασιών που συντελούν στην αύξηση του κινδύνου.

- Κίνδυνος επιχειρηματικής συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος που απορρέει από την χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, σε μεμονωμένους πελάτες ή ανά γεωγραφική θέση. Στρατηγική της Εταιρίας είναι η ανάληψη μικρών και διαφοροποιημένων ασφαλιστικών κινδύνων, με επαρκή διασπορά, επιλογή που αμβλύνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Επαρκής διασπορά επιτυγχάνεται και ως προς το δίκτυο πρόσκτησης, με αποτέλεσμα να μην υφίσταται ουσιαδής συγκέντρωση παραγωγής σε μεμονωμένους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές.

- Νομικός κίνδυνος και κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης
Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας καταστρατήγησης ή μη συμμόρφωσης προς τους νόμους, κανόνες, κανονισμούς, συμβάσεις, καθιερωμένες πρακτικές ή κανόνες δεοντολογίας. Η λειτουργία της διεύθυνσης κανονιστικής συμμόρφωσης έχει ως στόχο τον περιορισμό του κινδύνου μη συμμόρφωσης.
- Κίνδυνος στρατηγικής
Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας μεταβολών του περιβάλλοντος δραστηριοποίησης, της λήψης λανθασμένων επιχειρηματικών αποφάσεων ή της εσφαλμένης υλοποίησής τους, καθώς και της αναποτελεσματικής ανταπόκρισης στις εκάστοτε μεταβολές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Σημαντικό παράγοντα που αμβλύνει τον κίνδυνο συνιστά η διαχρονική σταθερότητα του λειτουργικού μοντέλου της Εταιρίας, το οποίο αποδεικνύεται στην πράξη αποτελεσματικό, ακόμα και υπό τις αντίξοες συνθήκες που επήλθαν κατά την τελευταία διετία.
- Κίνδυνος φήμης
Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας της διαμόρφωσης αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρίας εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών. Η Εταιρία είναι ιδιαίτερως συντηρητική στην προσέγγισή της αναφορικά με την εταιρική επικοινωνία, στοχεύοντας στην τόνωση της εταιρικής της εικόνας κατά κύριο λόγο μέσω της παροχής υπηρεσιών υψηλής ποιότητας και διαφάνειας στις σχέσεις με πελάτες, συνεργάτες και μετόχους.

4.6. Διαχείριση Κεφαλαίων

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, το ύψος των κεφαλαίων της σε σχέση με τα απαιτούμενα όρια (δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και δείκτη ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης) και τις εξελίξεις του οικονομικού περιβάλλοντος, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα επιλέξιμα κεφάλαια.

Τα ίδια κεφάλαια την 31^η Δεκεμβρίου 2023 ανήλθαν σε €156.187.770,28, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 7,7% (αναθεωρημένα κεφάλαια 2022 κατά ΔΠΧΑ 17: €144.982.986,08). Σημειώνεται πως δεν υφίστανται βάρη επί των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας που να περιορίζουν τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον, δεν υπάρχουν στοιχεία με προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης. Η Εταιρία πληροί κατά την 31/12/2023 τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τα οριζόμενα στις σχετικές νομοθετικές διατάξεις. Συγκεκριμένα, ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας διαμορφώθηκε σε 213,4% (2022: 216,8%) και ο δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης διαμορφώθηκε σε 618,1% (2022: 634,5%).

Σημείωση 5: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Τα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά έσοδα και έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023		
	Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου	Λοιπά χαρτοφυλάκια	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα (μέθοδος ΡΑΑ)	100.889.408,21	33.799.367,10	134.688.775,31
Ασφαλιστικά έσοδα	100.889.408,21	33.799.367,10	134.688.775,31
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	(70.476.256,19)	(17.475.508,68)	(87.951.764,87)
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημίες - προσαρμογές στο LIC	1.556.527,68	330.569,93	1.887.097,61
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(27.478.189,72)	(16.885.317,20)	(44.363.506,92)
Ασφαλιστικά έξοδα	(96.397.918,23)	(34.030.255,95)	(130.428.174,18)
Αντασφαλιστικά έξοδα	(607.923,28)	(934.548,96)	(1.542.472,24)
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	(92.261,30)	(210.440,03)	(302.701,33)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	(700.184,58)	(1.144.988,99)	(1.845.173,57)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	3.791.305,40	(1.375.877,84)	2.415.427,56
	2022		
	Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου	Λοιπά χαρτοφυλάκια	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα (μέθοδος ΡΑΑ)	95.773.618,27	25.700.798,66	121.474.416,93
Ασφαλιστικά έσοδα	95.773.618,27	25.700.798,66	121.474.416,93
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	(64.024.214,58)	(13.647.459,76)	(77.671.674,34)
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημίες - προσαρμογές στο LIC	3.874.536,41	145.701,54	4.020.237,95
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(25.814.033,61)	(13.232.828,50)	(39.046.862,11)
Ασφαλιστικά έξοδα	(85.963.711,78)	(26.734.586,72)	(112.698.298,50)
Αντασφαλιστικά έξοδα	(374.296,19)	(761.941,53)	(1.136.237,72)
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	(341.502,89)	(1.255,99)	(342.758,88)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	(715.799,08)	(763.197,52)	(1.478.996,60)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	9.094.107,41	(1.796.985,58)	7.297.121,83

Σημείωση 6: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>		
Έσοδα από τόκους	4.506.368,35	2.351.795,82
Έσοδα από μερίσματα	288.935,91	269.363,94
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</i>		
Έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων (σημ. 21.3)	28.910,67	82.196,84
Έσοδα από τόκους λοιπών απαιτήσεων	122.026,08	91.271,39
Έσοδα από τόκους ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	14.079,80	6.231,57
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων (σημ. 19)	131.637,12	131.108,45
Σύνολο εσόδων επενδύσεων	5.091.957,93	2.931.968,01

Σημείωση 7: ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα καθαρά κέρδη και οι ζημιές της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>		
<u>Πραγματοποιηθέντα κέρδη</u>		
Κέρδη Ομολόγων	967.780,61	506.201,31
Κέρδη Αμοιβαίων κεφαλαίων	869.837,43	1.989.799,87
Κέρδη Μετοχών	792.984,37	1.053.268,04
Κέρδη Γραμματίων	79.813,18	-
<u>Πραγματοποιηθείσες ζημιές</u>		
Ζημιές Ομολόγων	(60.404,04)	(722.902,99)
Ζημιές Αμοιβαίων κεφαλαίων	-	(1.111.096,62)
Ζημιές Μετοχών	(327.210,84)	-
Ζημιές πώλησης επενδυτικών ακινήτων	-	(51.975,19)
Σύνολο καθαρών κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	2.322.800,71	1.663.294,42

Σημείωση 8: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

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

	2023	2022
Ομόλογα	2.871.599,11	-
Αμοιβαία κεφάλαια	3.735.327,30	-
Μετοχές	6.366.303,78	-
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση μέσω αποτελεσμάτων	12.973.230,19	-

Τα αξιόγραφα ταξινομήθηκαν σε Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 την 1^η/1/2023. Τα κέρδη αποτίμησης τους για τη συγκριτική χρήση 2022 παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Σημείωση 9: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα λοιπά έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
Έσοδα από αναστροφή απομειώσεων συμμετοχών	460.480,17	593.584,51
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	460.480,17	593.584,51

Σημείωση 10: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΣΟΔΟ (ΕΞΟΔΟ)

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων και εξόδων ασφάλισης/αντασφάλισης που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

2023	
Προσαυξημένος τόκος	(3.094.207,96)
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	(1.481.179,66)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(4.575.387,62)
Προσαυξημένος τόκος	11.730,90
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	3.563,35
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	15.294,25
2022	
Προσαυξημένος τόκος	562.562,96
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	7.573.531,33
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	8.136.094,29
Προσαυξημένος τόκος	(4.685,08)
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	(29.795,82)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(34.480,90)

Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα ασφάλισης και αντασφάλισης στα λοιπά εισοδήματα.

Σημείωση 11: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	113.338,93	1.244,55
Κέρδη αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	143.946,07	-
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	50.767,30	70.727,73
Λοιπά έσοδα	804.750,53	241.038,42
Λοιπά έσοδα	1.112.802,83	313.010,70

Σημείωση 12: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά και λοιπά έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται παρακάτω:

	2023		Σύνολο
	Έξοδα που λογίζονται ως έξοδα πρόσκτησης και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Προμήθειες διαμεσολαβητών	31.879.131,32	-	31.879.131,32
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16.561.606,16	2.741.754,44	19.303.360,60
Αμοιβές τρίτων	12.943.350,29	1.154.862,05	14.098.212,34
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	490.710,05	94.089,33	584.799,38
Επισκευές και συντηρήσεις	1.832.673,69	304.116,74	2.136.790,43
Φόροι - τέλη	125.631,37	299.700,60	425.331,97
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	2.732.858,32	242.018,84	2.974.877,16
Έντυπα και γραφική ύλη	52.240,59	14.829,51	67.070,09
Αποσβέσεις και απομειώσεις παγίου εξοπλισμού	923.596,54	230.899,13	1.154.495,67
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	603.563,73	22.492,57	626.056,30
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις - χρήσεως	-	343.924,01	343.924,01
Έξοδα προβολής, διαφήμισης και φιλοξενίας	-	527.091,00	527.091,00
Διάφορα έξοδα	406.146,65	738.733,93	1.144.880,58
Σύνολο λειτουργικών και λοιπών εξόδων	68.551.508,71	6.714.512,14	75.266.020,85

	2022		Σύνολο
	Έξοδα που λογίζονται ως έξοδα πρόσκτησης και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Προμήθειες διαμεσολαβητών	27.527.415,96	-	27.527.415,96
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15.269.181,10	2.351.667,95	17.620.849,05
Αμοιβές τρίτων	10.601.329,07	1.012.495,84	11.613.824,91
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	461.120,31	111.885,82	573.006,13
Επισκευές και συντηρήσεις	1.976.219,68	315.985,12	2.292.204,80
Φόροι - τέλη	192.987,56	270.582,40	463.569,96
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	2.586.848,68	233.269,72	2.820.118,40
Έντυπα και γραφική ύλη	104.314,25	20.207,03	124.521,28
Αποσβέσεις και απομειώσεις παγίου εξοπλισμού	886.409,79	221.602,45	1.108.012,24
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	576.653,80	24.428,73	601.082,53
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις - χρήσεως	-	376.946,12	376.946,12
Απομείωση αξίας συμμετοχών	-	212.928,17	212.928,17
Έξοδα προβολής, διαφήμισης και φιλοξενίας	-	752.124,07	752.124,07
Διάφορα έξοδα	310.923,48	588.603,22	899.526,70
Σύνολο λειτουργικών και λοιπών εξόδων	60.493.403,68	6.492.726,63	66.986.130,32

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2023 ήταν 790 άτομα, ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2022 ήταν 737 άτομα.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται παρακάτω:

	2023	2022
Μισθοί και αμοιβές	14.420.668,50	13.257.187,08
Κρατήσεις για κοινωνικές ασφαλίσσεις	3.997.600,17	3.597.571,47
Λοιπές παροχές	649.366,98	601.283,84
Αποζημιώσεις απολυομένων	106.556,67	53.597,67
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 28)	129.168,28	111.208,99
Συνολικά έξοδα παροχών στο προσωπικό	19.303.360,60	17.620.849,05

Σημείωση 13: ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται παρακάτω:

	2023		Σύνολο
	Έξοδα που λογίζονται ως έξοδα πρόσκτησης και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	7.120,50	-	7.120,50
Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών	188.087,54	26.848,51	214.936,05
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρεώσεων μισθώσεων	-	102.438,57	102.438,57
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	195.208,04	129.287,08	324.495,12

	2022		Σύνολο
	Έξοδα που λογίζονται ως έξοδα πρόσκτησης και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	7.390,00	-	7.390,00
Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών	175.433,27	20.006,83	195.440,10
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρεώσεων μισθώσεων	-	85.580,15	85.580,15
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	182.823,27	105.586,98	288.410,25

Σημείωση 14: ΕΞΟΔΟ ΓΙΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής για τις ανώνυμες εταιρίες στην Ελλάδα για την οικονομική χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε 22% σύμφωνα με την παράγραφο 1^α, του άρθρου 120, του Ν.4799/2021 (2022: 22%).

Για τις χρήσεις 2011-2013, έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994. Επίσης, για τις χρήσεις 2014-2022 έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013. Για τη χρήση 2023, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», διενεργείται ήδη από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις, επιπλέον αυτών που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Με το άρθρο 56 του Ν.4410/2016 για τις χρήσεις από 01/01/2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική, ωστόσο πρόθεση της Εταιρίας είναι η συνέχιση λήψεως του φορολογικού πιστοποιητικού.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις για τις οποίες έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από τον τακτικό ελεγκτή. Οι ανέλεγκτες, από τις φορολογικές αρχές, χρήσεις είναι από το 2018 έως και 2023.

Η Εταιρία έχει υπολογίσει την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο με φορολογικό συντελεστή 22%. Για τα κέρδη της χρήσης 2022 (τα οποία διανεμήθηκαν εντός του 2023) ο φόρος ανέρχεται σε 5% βάσει του άρθρου 24 του Ν.4646/2019 που ισχύει από 01/01/2020.

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύεται παρακάτω:

	2023	2022
Τρέχων φόρος	27.688,18	59.307,88
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 29.2)	2.356.996,71	2.979.320,94
Οριστικοποίηση φόρου προηγούμενης χρήσης	-	(159.504,41)
Φόρος εισοδήματος	2.384.684,89	2.879.124,41

Η Εταιρία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος ποσού €27.688,18 για την κλειόμενη χρήση, η οποία έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η πρόβλεψη αυτή θα είναι οριστική μετά την

ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές και την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

Ο φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία των λοιπών εισοδημάτων έχει ως εξής:

	2023	2022
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 29.2)	503.939,37	(1.754.134,67)
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου στα Λοιπά Εισοδήματα	503.939,37	(1.754.134,67)

Παρατίθεται συμφωνία του φόρου εισοδήματος:	2023	2022
Κέρδη/(ζημίες) πριν από φόρους	13.261.908,34	14.412.866,94
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή	2.917.619,83	3.170.830,73
Επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	-	-
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	(373.396,07)	(571.457,80)
Μη εκπιπόμενα έξοδα	195.167,22	483.741,84
Προσαρμογή φορολογικής επιβάρυνσης προηγούμενων ετών	-	(159.504,41)
Λοιπές προσαρμογές	(354.706,09)	(44.485,95)
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου εισοδήματος	2.384.684,89	2.879.124,41

Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	18%	20%

Σημείωση 15: ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Ακολουθεί ανάλυση με την επίδραση του φόρου εισοδήματος στα λοιπά εισοδήματα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη:

	2023		
	Ποσά πριν από φόρους	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μέσω λοιπών εισοδημάτων (σημ. 21.3) , (σημ. 29.2)			
Αποτίμηση παγίων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία (σημ. 18)	-	-	-
	(2.284.569,28)	502.605,24	(1.781.964,04)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες (σημ. 28) , (σημ. 29.2)	(6.064,23)	1.334,13	(4.730,10)
Σύνολο επίδρασης φόρου εισοδήματος στα λοιπά εισοδήματα	(2.290.633,51)	503.939,37	(1.786.694,14)

	2022		
	Ποσά πριν από φόρους	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μέσω λοιπών εισοδημάτων (σημ. 21.3) , (σημ. 29.2)			
Αποτίμηση παγίων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία (σημ. 18)	-	-	-
	14.201.567,15	(1.763.575,23)	12.437.991,92
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες (σημ. 28) , (σημ. 29.2)	(42.911,62)	9.440,56	(33.471,06)
Σύνολο επίδρασης φόρου εισοδήματος στα λοιπά εισοδήματα	14.158.655,53	(1.754.134,67)	12.404.520,86

Σημείωση 16: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας περιλαμβάνουν λογισμικά προγράμματα. Η κίνηση της αξίας κτήσης και των σωρευμένων αποσβέσεων των λογισμικών προγραμμάτων για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

	Άυλα περιουσιακά στοιχεία
Αξία κτήσης	
01/01/2022	2.203.514,49
Αγορές	192.479,67
Πωλήσεις	-
31/12/2022	2.395.994,16
Αγορές	246.966,35
Πωλήσεις	-
31/12/2023	2.642.960,51
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	
01/01/2022	(1.301.775,77)
Αποσβέσεις	(122.143,66)
Απομείωση	-
Πωλήσεις	-
31/12/2022	(1.423.919,43)
Αποσβέσεις (σημ. 12)	(112.462,83)
Απομείωση	-
Πωλήσεις	-
31/12/2023	(1.536.382,23)
Αναπόσβεστη αξία	
1/1/2022	901.738,72
31/12/2022	972.074,73
31/12/2023	1.106.578,25

Σημείωση 17: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΙΣΘΩΜΕΝΩΝ ΠΑΓΙΩΝ

Η κίνηση της αξίας κτήσης και των σωρευμένων αποσβέσεων των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων παγίων για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
1/1/2022	1.870.830,27	151.834,91	2.022.665,18
Προσθήκες	185.318,30	79.292,03	264.610,33
Αποσύρσεις	(6.760,63)	-	(6.760,63)
Αναπροσαρμογές	941.716,67	2.117,78	943.834,45
31/12/2022	2.991.104,61	233.244,72	3.224.349,33
Προσθήκες	356.117,75	187.401,41	543.519,16
Αποσύρσεις	-	-	-
Αναπροσαρμογές	132.518,32	-	132.518,32
31/12/2023	3.479.740,68	420.646,13	3.900.386,81
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1/1/2022	(1.397.253,32)	(39.568,30)	(1.436.821,62)
Αποσβέσεις χρήσης	(440.469,61)	(38.469,25)	(478.938,86)
31/12/2022	(1.837.722,93)	(78.037,55)	(1.915.760,48)
Αποσβέσεις χρήσης (σημ. 12)	(446.228,66)	(67.364,82)	(513.593,48)
31/12/2023	(2.283.951,59)	(145.402,37)	(2.429.353,96)
Αναπόσβεστη αξία			
1/1/2022	473.576,95	112.266,62	585.843,56
31/12/2022	1.153.381,68	155.207,18	1.308.588,85
31/12/2023	1.195.789,09	275.243,77	1.471.032,85

Η Εταιρία μισθώνει πληθώρα πάγιων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανόμενων οικοπέδων, κτιρίων και μεταφορικών μέσων, με σκοπό την εξυπηρέτηση των επιχειρησιακών της αναγκών. Οι όροι των συμβάσεων μίσθωσης διαπραγματεύονται σε μεμονωμένη βάση και περιέχουν ένα ευρύ φάσμα διαφορετικών παραμέτρων και συνθηκών. Η συντριπτική πλειοψηφία των συμβάσεων αυτών, αφορά μίσθωση ακινήτων τα οποία χρησιμοποιούνται ως υποκαταστήματα και προβλέπει καθορισμένα σταθερά μισθώματα.

Δεν πραγματοποιήθηκε συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης περιουσιακού στοιχείου. Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις που αφορούν μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας και συντρέχει μια περίπτωση βραχυπρόθεσμης σύμβασης της οποίας τα μισθώματα δεν είναι σημαντικής αξίας. Επίσης, δεν υπάρχουν σημαντικές δεσμεύσεις από συμβάσεις μίσθωσης οι οποίες δεν έχουν τεθεί σε ισχύ μέχρι και την λήξη της περιόδου αναφοράς.

Η συνολική ταμειακή εκροή για μισθώσεις κατά την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 ανήλθε σε ποσό €682.332,61 (2022: €622.117,41), από τα οποία €622.408,99 (2022: €562.350,19) αφορούν μισθώσεις για τις οποίες αναγνωρίστηκε δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου και €59.923,62 (2022: €59.767,22) αφορούν μισθώσεις οι οποίες συνεχίζουν να λογιστικοποιούνται ως λειτουργικές. Το σταθμισμένο μέσο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023 ήταν 5,9%.

Τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρίας και αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και 2022, είναι τα ακόλουθα:

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα	2023	2022
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	513.593,47	478.938,87
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις (σημ. 13)	102.438,56	85.580,15
Έξοδα από αναπροσαρμογή όρων μίσθωσης	13.747,52	100.404,02
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	8.074,00	16.832,28
Έξοδα από μισθώματα που αφορούν συμβάσεις που ανανεώθηκαν “σιωπηρά” (σημ. 12)	51.849,62	42.934,94
Σύνολο	689.703,17	724.690,26

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και 2022, αναλύονται ως ακολούθως:

Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2023	2022
Μακροπρόθεσμες	990.053,62	974.260,21
Βραχυπρόθεσμες	629.463,12	475.441,98
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	1.619.516,74	1.449.702,19
Ανάλυση ληκτότητας υποχρεώσεων από μισθώσεις		
Εντός ενός έτους	629.463,12	475.441,98
Από 2 έως 5 έτη	959.430,13	959.847,57
Από 6 έως 10 έτη	30.623,49	14.412,64
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	1.619.516,74	1.449.702,19

Σημείωση 18: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση της αξίας κτήσης και των σωρευμένων αποσβέσεων των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λουπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
1 Ιανουαρίου 2022	2.117.381,76	18.976.177,17	27.849,25	6.746.722,64	7.673.842,93	35.541.973,76
Αγορές	-	190.231,64	-	308.319,35	430.954,90	929.505,89
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	(4.500,00)	-	(211.381,74)	(4.235,39)	(220.117,13)
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2022	2.117.381,26	19.161.908,81	27.849,25	6.843.660,25	8.100.562,44	36.251.362,52
Αγορές	-	105.189,72	-	712.814,17	498.767,19	1.316.771,08
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	(58.599,83)	(20.819,76)	(79.419,59)
Αναπροσαρμογή	169.553,71	533.783,42	-	-	-	703.337,13
Μεταφορές	134.414,80	734.363,40	-	-	-	868.778,20
31 Δεκεμβρίου 2023	2.421.350,27	20.535.245,38	27.849,25	7.497.874,59	8.578.509,87	39.060.829,34
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1 Ιανουαρίου 2022	-	(874.536,04)	(25.582,81)	(4.308.180,45)	(4.941.835,76)	(10.150.135,06)
Αποσβέσεις	-	(431.229,32)	(349,12)	(323.839,78)	(352.594,02)	(1.108.012,24)
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	210.818,32	568,28	211.386,00
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2022	-	(1.305.765,36)	(25.931,93)	(4.421.201,91)	(5.293.861,50)	(11.046.760,70)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(435.252,64)	(349,12)	(356.447,64)	(362.446,27)	(1.154.495,67)
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	54.069,89	17.139,33	71.209,22
Αναπροσαρμογή	-	1.725.178,21	-	-	-	1.725.178,21
31 Δεκεμβρίου 2023	-	(15.839,79)	(26.281,05)	(4.723.579,66)	(5.639.168,44)	(10.404.868,94)
Αναπόσβεστη αξία						
1 Ιανουαρίου 2022	2.117.381,76	18.101.641,13	2.266,44	2.438.542,19	2.732.007,17	25.391.838,69
31 Δεκεμβρίου 2022	2.117.381,76	17.856.143,45	1.917,32	2.422.458,34	2.806.700,94	25.204.601,81
31 Δεκεμβρίου 2023	2.421.350,27	20.519.405,56	1.568,20	2.774.294,93	2.939.341,43	28.655.960,39

Την 31^η Δεκεμβρίου 2023 πραγματοποιήθηκε η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή. Η έκθεση αποτίμησης του εκτιμητή συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Εκτιμήσεων.

Επίδραση αναπροσαρμογής ακινήτων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	2023	2022
Υπεραξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	2.284.569,28	-
Υποαξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (αναστροφή προηγούμενης υπεραξίας)	-	-
Σύνολο αναπροσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων απευθείας σε κατάσταση συνολικού εισοδήματος	2.284.569,28	-
Υπεραξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (αναστροφή προηγούμενης υποαξίας)	144.430,07	-
Υποαξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	(484,00)	-
Σύνολο αναπροσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων σε κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	143.946,07	-
Συνολική επίδραση αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων 31/12/2023	2.428.515,35	-

Σημείωση 19: ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η κίνηση της αξίας των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

	2023	2022
1 Ιανουαρίου	18.264.477,50	18.363.856,45
Αναταξινόμηση	(868.778,20)	-
Διαθέσεις	-	(411.975,19)
Προσθήκες	52.733,25	202.008,55
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων σε εύλογη αξία	289.101,55	110.587,69
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	17.737.534,10	18.264.477,50
Εισοδήματα από ενοίκια χρήσης (σημ. 6)	131.637,12	131.108,45

Την 31^η Δεκεμβρίου 2023 πραγματοποιήθηκε επανεκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή. Τα κέρδη/ζημιές από την επανεκτίμηση καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σημείωση 20: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη, αναλύονται ως εξής:

Συνδεδεμένη Εταιρία	Χώρα	Είδος δραστηριότητας	%	2023		2022	
				Αξία	%	Αξία	%
ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,56%	7.876.649,50	62,13%	4.671.286,84	
AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E.	Ελλάδα	Αεροπορική εταιρία	98,71%	7.408.420,71	87,79%	5.779.372,44	
Σύνολο				15.285.070,21		11.044.243,79	

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημίες απομείωσης, ως ακολούθως:

	2023	2022
Ιστορικό κόστος απόκτησης συμμετοχών	16.532.898,25	12.752.552,00
Σωρευμένη απομείωση	(1.247.828,04)	(1.708.308,21)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	15.285.070,21	11.044.243,79

Την 28/12/2023 η Εταιρία προέβη στην αγορά του ποσοστού που κατείχε η AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E. στο μετοχικό κεφάλαιο της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και του ποσοστού που κατείχε η INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ. στο μετοχικό κεφάλαιο της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και της AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E. έναντι συνολικού τιμήματος €3.780.346,25. Τα νέα ποσοστά που κατέχει πλέον η Εταιρία στις εν λόγω θυγατρικές παρουσιάζονται στον πίνακα παραπάνω.

Στη παρούσα χρήση η Εταιρία προχώρησε σε μελέτη αποτίμησης των εταιριών INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E. με τη μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών χρηματοροών. Από τις μελέτες αποτίμησης προέκυψε έσοδο από αναστροφή απομειώσεων προηγούμενων ετών ποσού €244.461,07 (2022: απομείωση €212.928,17) για τη συμμετοχή στην INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε και έσοδο ποσού €216.019,10 (2022: 593.584,51) για την συμμετοχή στην AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E.

Η κίνηση των συμμετοχών έχει ως εξής:

	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	11.044.243,79	10.663.587,45
Αγορές	3.780.346,25	-
Ζημίες απομείωσης	-	(212.928,17)
Αναστροφές ζημιών απομείωσης	460.480,17	593.584,51
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	15.285.070,21	11.044.243,79

Τα σημαντικότερα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών, όπως αυτά δημοσιεύονται κατά τα ΔΠΧΑ στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εταιριών της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και της συγκριτικής χρήσης έχουν ως εξής:

2023

	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.
Ενεργητικό	9.479.870,46	8.850.826,78
Παθητικό	1.295.947,31	453.384,72
Καθαρή Θέση	8.183.923,15	8.397.442,05
Έσοδα	6.077.193,45	2.925.440,68
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	110.272,04	79.548,95
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	56.624,82	56.009,79
Συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	160.796,97	55.382,63

2022

	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.
Ενεργητικό	9.320.095,10	8.975.376,84
Παθητικό	1.296.968,92	633.317,42
Καθαρή Θέση	8.023.126,18	8.342.059,42
Έσοδα	5.719.000,69	3.090.017,29
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	40.448,00	526.726,35
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	-2.207,25	452.893,58
Συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	-11.624,59	453.608,37

Σημείωση 21: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ

21.1. Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος προϊόντος

Οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις της Εταιρίας κατηγοριοποιημένες με βάση τη φύση τους αναλύονται ως ακολούθως:

	2023	2022
Ομόλογα		
Κρατικά εγχώρια	6.719.807,54	-
Κρατικά διεθνή	-	28.353.418,84
Εταιρικά εγχώρια εισηγμένα	76.464.320,18	71.628.530,99
Εταιρικά εγχώρια μη εισηγμένα	-	1.805.702,51
Εταιρικά διεθνή εισηγμένα	-	104.092,60
Σύνολο	83.184.127,72	101.891.744,94
Γραμμάτια		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού δημοσίου	40.269.260,00	56.806.410,20
Έντοκα Γραμμάτια διεθνή	2.475.000,00	7.331.675,00
Σύνολο	42.744.260,00	64.138.085,20
Μετοχές		
Εισηγμένες	24.096.921,86	7.445.198,34
Μη εισηγμένες	9.639,00	3.257.994,00
Σύνολο	24.106.560,86	10.703.192,34
Αμοιβαία Κεφάλαια		
Εγχώρια	18.303.984,94	19.822.531,41
Διεθνή	87.055.682,17	32.380.164,24
Σύνολο	105.359.667,11	52.202.695,65
Προθεσμιακές καταθέσεις		
Εγχώριες	-	6.704.725,69
Διεθνείς	-	-
Σύνολο	-	6.704.725,69
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	255.394.615,69	235.640.443,82

21.2. Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε αποσβεσμένο κόστος

Παρατίθεται ανάλυση της κίνησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε αποσβεσμένο κόστος με διάκριση στα στάδια (Stages) που προβλέπονται κατά το ΔΠΧΑ 9:

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες προθεσμιακών καταθέσεων	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες διάρκειας ζωής	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες διάρκειας ζωής	
Μικτό υπόλοιπο περιουσιακών στοιχείων 31/12/2022	6.704.725,69	-	-	6.704.725,69
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2022 όπως δημοσιεύθηκε κατά ΔΛΠ 39	-	-	-	-
Αναπροσαρμογές επισφαλειών ΔΠΧΑ 9 την 01/01/2023	11.382,65	-	-	11.382,65
Υπόλοιπο επισφαλειών 01/01/2023 όπως αναδιατυπώνεται κατά ΔΠΧΑ 9	11.382,65	-	-	11.382,65
Υπόλοιπο 01/01/2023 όπως αναδιατυπώνεται κατά ΔΠΧΑ 9	6.693.343,04	-	-	6.693.343,04
Μικτο υπόλοιπο περιουσιακών στοιχείων 31/12/2023	-	-	-	-
Πρόβλεψη επισφάλειας από περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης	-	-	-	-
Απελευθέρωση επισφάλειας από περιουσιακά στοιχεία που αποαναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης	(11.382,65)	-	-	(11.382,65)
Αναταξινόμηση επισφάλειας μεταξύ σταδίων	-	-	-	-
Υπόλοιπο επισφάλειας 31/12/2023	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2023	-	-	-	-

21.3. Κίνηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου αναλύεται ως εξής:

	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια και απαιτήσεις
1/1/2022			231.778.202,30	15.523.847,64
Αγορές			240.694.964,49	25.550.000,00
Πωλήσεις - Λήξεις - Τοκομερίδια			(230.981.769,74)	(34.451.318,79)
Κέρδη / (Ζημίες) από πωλήσεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ.7)			1.715.269,61	-
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση καταχωρημένες στα λοιπά συνολικά εισοδήματα (σημ.15)			(14.201.567,15)	-
Αναταξινόμηση			-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα (σημ. 6) / Μεταβολή Δεδουλευμένου τόκου			(69.381,38)	82.196,84
31/12/2022	-	-	228.935.718,13	6.704.725,69

	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια και απαιτήσεις
Αναταξινόμηση	228.935.718,13	6.704.725,69	(228.935.718,13)	(6.704.725,69)
Αγορές	233.121.899,92	4.690.000,00	-	-
Πωλήσεις - Λήξεις - Τοκομερίδια	(222.073.914,96)	(11.423.636,36)	-	-
Κέρδη / (Ζημίες) από πωλήσεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ.7)	2.322.800,71	-	-	-
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση καταχωρημένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ.15)	12.973.230,19	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα (σημ. 6) / Μεταβολή Δεδουλευμένου τόκου	114.881,70	28.910,67	-	-
31/12/2023	255.394.615,69	-	-	-

21.4. Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

2023	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία			
- μέσω αποτελεσμάτων			
Ομόλογα	83.184.127,72	-	-
Μετοχές	24.096.921,86	-	9.639,00
Έντοκα Γραμμάτια	42.744.260,00	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	105.359.667,11	-	-
2022	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία			
- μέσω αποτελεσμάτων			
Ομόλογα	100.086.042,43	-	1.805.702,51
Μετοχές	7.445.198,34	-	-
Έντοκα Γραμμάτια	64.138.085,20	-	3.257.994,00
Αμοιβαία κεφάλαια	52.202.695,65	-	-

Σημείωση 22: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της καθαρής απαίτησης/ υποχρέωσης από αντασφαλιστήρια συμβόλαια, αναλύοντας την υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC) και την απαίτηση για ανακτήσεις αποζημιώσεων (LIC):

Αντασφαλιστικές συμβάσεις υπό την ΡΑΑ	2023			
	ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕ- ΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ	ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	Σύνολο
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 1/1/2023	-	498.998,45	16.616,97	515.615,42
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 1/1/2023	(83.838,19)	-	-	(83.838,19)
Καθαρό υπόλοιπο 1/1/2023	(83.838,19)	498.998,45	16.616,97	431.777,23
Αντασφαλιστικά έξοδα	(1.542.472,24)	-	-	(1.542.472,24)
Ανακτήσιμα ποσά ζημιών	-	-	-	-
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	(296.595,14)	(6.106,19)	(302.701,33)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικές συμβάσεις	(1.542.472,24)	(296.595,14)	(6.106,19)	(1.845.173,57)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	15.294,25	-	15.294,25
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(1.542.472,24)	(281.300,89)	(6.106,19)	(1.829.879,32)
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα μετά των προμηθειών	1.418.466,14	-	-	1.418.466,14
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	766,64	-	766,64
Σύνολο ταμειακών ροών	1.418.466,14	766,64	-	1.419.232,78
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 31/12/2023		218.464,20	10.510,78	228.974,98
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 31/12/2023	(207.844,29)	-	-	(207.844,29)
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2023	(207.844,29)	218.464,20	10.510,78	21.130,69

Αντασφαλιστικές συμβάσεις υπό την ΡΑΑ	2022			
	ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕ- ΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ	ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ		Σύνολο
		Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 1/1/2022	-	1.535.250,51	46.476,24	1.581.726,75
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 1/1/2022	(902.308,32)	-	-	(902.308,32)
Καθαρό υπόλοιπο 1/1/2022	(902.308,32)	1.535.250,51	46.476,24	679.418,43
Αντασφαλιστικά έξοδα	(1.136.237,72)	-	-	(1.136.237,72)
Ανακτήσιμα ποσά ζημιών	-	-	-	-
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	(312.899,61)	(29.859,27)	(342.758,88)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικές συμβάσεις	(1.136.237,72)	(312.899,61)	(29.859,27)	(1.478.996,60)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	(34.480,90)	-	(34.480,90)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(1.136.237,72)	(347.380,51)	(29.859,27)	(1.513.477,50)
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα μετά των προμηθειών	1.954.707,85	-	-	1.954.707,85
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	(688.871,55)	-	(688.871,55)
Σύνολο ταμειακών ροών	1.954.707,85	(688.871,55)	-	1.265.836,30
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 31/12/2022	-	498.998,45	16.616,97	515.615,42
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 31/12/2022	(83.838,19)	-	-	(83.838,19)
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2022	(83.838,19)	498.998,45	16.616,97	431.777,23

Σημείωση 23: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
Προκαταβληθέντες και παρακρατούμενοι φόροι	909.696,83	2.806.800,74
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες	826.566,99	733.802,21
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	16.528.404,04	16.251.490,47
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	474.237,96	191.452,96
Απαιτήσεις από δάνεια σε συνδεδεμένες εταιρίες	3.056.710,11	1.818.026,17
Λοιπές απαιτήσεις	2.662.575,23	2.464.920,89
Δοσμένες εγγυήσεις	239.385,51	231.743,51
Έξοδα επομένων χρήσεων	147.259,77	168.542,09
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	24.844.836,44	24.666.779,04

Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(11.725.650,85)	(11.599.933,88)
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	(5.675,30)	-
Πρόβλεψη για επισφαλείς λουπές απαιτήσεις	(1.366.188,43)	(980.098,27)
Πρόβλεψη για επισφαλείς λουπές απαιτήσεις	(13.097.514,58)	(12.580.032,15)
Καθαρό ποσό λουπών απαιτήσεων	11.747.321,86	12.086.746,89

Κίνηση επισφαλών απαιτήσεων

	2023	2022
Πρόβλεψη έναρξης χρήσης	12.580.032,15	12.265.955,90
Επίπτωση εφαρμογής ΔΠΧΑ 9 01.01.2023	386.608,87	-
Απελευθέρωση	(213.050,45)	(62.869,87)
Διαγραφές χρήσεως	-	-
Προβλέψεις χρήσεως	343.924,01	376.946,12
Πρόβλεψη τέλους χρήσεως	13.097.514,58	12.580.032,15

Παρατίθεται η συμφωνία κίνησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά ΔΠΧΑ 9 των απαιτήσεων από ασφαλιστικές και από αντασφαλιστικές δραστηριότητες:

	Αξιολόγηση σε συλλογική βάση	Αξιολόγηση σε μεμονωμένη βάση	Σύνολο
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2022 όπως δημοσιεύθηκε κατά ΔΛΠ 39	-	11.599.933,88	11.599.933,88
Αναπροσαρμογές επισφαλειών ΔΠΧΑ 9 την 01/01/2023	167.586,73	71.938,69	239.525,42
Υπόλοιπο επισφαλειών 01/01/2023 όπως αναδιατυπώνεται κατά ΔΠΧΑ 9	167.586,73	11.671.872,57	11.839.459,30
Πρόβλεψη από απαιτήσεις που δημιουργήθηκαν εντός της χρήσης	22.971,96	-	22.971,96
Πρόβλεψη από αλλαγές στο πιστωτικό κίνδυνο	(76.684,68)	53.884,23	(22.800,45)
Διαγραφές χρήσεως	-	-	-
Απελευθέρωση λόγω είσπραξης	-	(108.304,66)	(108.304,66)
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2023	113.874,01	11.617.452,15	11.731.326,15

Παρατίθεται η ενηλικίωση ανοιχτών υπολοίπων από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες:

	31/12/2023				Σύνολο
	0-90	91 - 180	181 - 364	>= 365	
Μικτό υπόλοιπο προ επισφαλειών 31/12/2023	2.786.605,35	76.039,34	76.280,68	14.063.716,63	17.002.642,00
Δείκτης επισφάλειας	0,5%	2,1%	9,5%	83,3%	
Σωρευμένη επισφάλεια 31/12/2023	(14.104,14)	(1.625,45)	(7.242,37)	(11.708.354,19)	(11.731.326,15)
Υπόλοιπο 31/12/2023	2.772.501,21	74.413,89	69.038,31	2.355.362,44	5.271.315,85

Παρατίθεται ανάλυση της κίνησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των λουπών απαιτήσεων (πλην απαιτήσεων από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες) με διάκριση στα στάδια (Stages) που προβλέπονται κατά το ΔΠΧΑ 9:

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες λουτών απαιτήσεων	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες διάρκειας ζωής	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες διάρκειας ζωής	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2022 όπως δημοσιεύθηκε κατά ΔΛΠ 39	-	-	980.098,27	980.098,27
Αναπροσαρμογές ΔΠΧΑ 9 την 01/01/2023	60.403,18	22.541,40	64.138,87	147.083,45
Υπόλοιπο επισφαλειών 01/01/2023 όπως αναδιατυπώνεται κατά ΔΠΧΑ 9	60.403,18	22.541,40	1.044.237,14	1.127.181,72
Πρόβλεψη επισφάλειας από περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης	44.272,95	43,62	252.528,76	296.845,33
Απελευθέρωση επισφάλειας από περιουσιακά στοιχεία που αποαναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης	(6.718,00)	(6.737,18)	(44.507,68)	(57.962,87)
Αναταξινόμηση μεταξύ σταδίων	(2.655,82)	2.631,80	148,27	124,25
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2023	95.302,31	18.479,64	1.252.406,49	1.366.188,43

Σημείωση 24: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
Ταμείο	74.125,82	84.955,02
Καταθέσεις Όψεως	1.939.186,05	3.371.563,97
Καταθέσεις Προθεσμίας	-	-
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακά Ισοδύναμα	2.013.311,87	3.456.518,99

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2023	2022
EUR	1.992.794,75	3.435.233,21
USD	20.516,12	21.284,82
GBP	1,00	0,96
Σύνολο	2.013.311,87	3.456.518,99

Σημείωση 25: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχεται σε €45.948.000,00 διαιρούμενο σε 57.435.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,80 η κάθε μία. Δεν υπήρξε καμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο κατά τη διάρκεια της χρήσης.

	2022	2021
Αριθμός μετοχών	57.435.000,00	57.435.000,00
Ονομαστική αξία / μετοχή	0,80	0,80
Αξία Μετοχικού κεφαλαίου	45.948.000,00	45.948.000,00

Σημείωση 26: ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ

Τα αποθεματικά της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
Τακτικό αποθεματικό	15.315.999,99	15.315.999,99
Έκτακτα αποθεματικά	609.664,82	609.664,82
Αποθεματικό από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω λοιπών εισοδημάτων	-	(8.243.056,50)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής παγίων	2.512.221,70	730.257,66
Υποχρεώσεις από πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	(171.344,55)	(176.074,65)
Λοιπά αποθεματικά	744.758,12	744.758,12
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	19.011.300,08	8.981.549,44
Αποτελέσματα εις νέο	90.108.348,63	88.933.315,07

Τακτικό αποθεματικό

Με βάση το άρθρο 158 του Κ.Ν.4548/2018 το ένα εικοστό τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική, όταν το αποθεματικό υπερβεί το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν.Δ.400/1970, που ίσχυε μέχρι την 31/12/2015, το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρίας διατίθενται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική, όταν το αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Από την 1^η Ιανουαρίου 2016 το Ν.Δ. 400/1970 αντικαταστάθηκε από τον Ν. 4364/2016, ο οποίος δεν προβλέπει σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Σύμφωνα με το άρθρο 38 του καταστατικού της Εταιρίας το ένα πέμπτο των ετήσιων καθαρών κερδών κρατούνται για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η κράτηση αυτή δεν είναι υποχρεωτική όταν το αποθεματικό φθάσει το ένα τρίτο τουλάχιστον του κεφαλαίου. Για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού

η Εταιρία ακολουθεί τα όσα προβλέπονται στο καταστατικό της και ως εκ τούτου την κλειόμενη χρήση 2023 δεν σχημάτισε τακτικό αποθεματικό καθώς το συνολικό τακτικό αποθεματικό ανέρχεται στο ένα τρίτο του μετοχικού της κεφαλαίου.

Αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμων

Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίστηκαν βάσει φορολογικών διατάξεων και δίνουν την δυνατότητα του σχηματισμού τους με μερική ή ολική απαλλαγή του φόρου εισοδήματος μέχρι να αποφασιστεί η διανομή τους.

Έκτακτα αποθεματικά

Τα Έκτακτα Αποθεματικά έχουν σχηματιστεί από κέρδη προηγούμενων χρήσεων βάσει αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Τα αποθεματικά αυτά μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρίας χωρίς πρόσθετη φορολόγηση μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Στη χρήση 2023 δε σχηματίστηκε πρόσθετο ποσό για έκτακτο αποθεματικό.

Αποθεματικό αποτίμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω λοιπών εισοδημάτων

Το αποθεματικό σχηματίστηκε σε προηγούμενες χρήσεις από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση. Την 1^η/1/2023 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, το αποθεματικό μεταφέρθηκε στα κέρδη εις νέο καθώς τα επενδυτικά προϊόντα τα οποία αφορούσε ταξινομήθηκαν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η κίνηση του αποθεματικού των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση έχει ως εξής:

	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(8.243.056,50)	4.194.935,42
Μεταφορά στο αποτέλεσμα εις νέο (transition 01.01.2023)	8.243.056,50	-
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση τρέχουσας χρήσης	-	(10.239.562,99)
Αναβαλλόμενη φορολογία τρέχουσας χρήσης	-	1.439.796,39
Μεταφορά στα αποτελέσματα αποτιμήσεων προηγούμενων χρήσεων	-	(3.962.004,16)
Αναβαλλόμενη φορολογία μεταφερόμενη στα αποτελέσματα	-	323.778,84
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	-	(8.243.056,50)

Αποθεματικό αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων

Την 31^η Δεκεμβρίου 2023 πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή. Το αποθεματικό που έχει σχηματιστεί είτε θα αναπροσαρμοστεί μελλοντικά με νέα εκτίμηση είτε θα μεταφερθεί στα κέρδη εις νέο κατά την πώληση των αντίστοιχων ακινήτων.

Η κίνηση του αποθεματικού αναπροσαρμογής ακινήτων έχει ως εξής:

	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	730.257,66	730.257,66
Υπεραξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (σημ.18)	2.284.569,28	-
Αναβαλλόμενος φόρος υπεραξίας (έξοδο) (σημ.29.2)	(502.605,24)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.512.221,70	730.257,66

Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το αποθεματικό αυτό έχει δημιουργηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 19 και εμπεριέχει τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών της Εταιρίας.

Η κίνηση του αποθεματικού παροχών προς το προσωπικό έχει ως εξής:

	2023	2022
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(176.074,65)	(209.545,71)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) (σημ. 28)	6.064,23	42.911,62
Αναβαλλόμενη φορολογία χρήσης (σημ.29.2)	(1.334,13)	(9.440,56)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(171.344,55)	(176.074,65)

Αποτελέσματα εις νέο

Περιλαμβάνει τα καθαρά κέρδη της τρέχουσας και των προηγούμενων χρήσεων τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί στους μετόχους.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2023 η Εταιρία προχώρησε σε διανομή μερίσματος ύψους €1.148.700,00 από τα κέρδη της χρήσης 2022.

Σημείωση 27: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της καθαρής υποχρέωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αναλύοντας την υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης (LRC) και την υποχρέωση για προκληθείσες ζημιές (LIC) τόσο στο σύνολο της όσο και διαχωρισμένη σε χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου και λοιπά χαρτοφυλάκια:

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ - Σύνολο	2023 ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ (LIABILITY FOR REMAINING COVERAGE – LRC)		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΓΙΑ ΠΡΟΚΛΗΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ (LIABILITY FOR INCURRED CLAIMS – LIC)		Σύνολο
	Υποχρέωση εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρι- σμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικο- νομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2023	38.906.859,90	-	108.829.412,92	6.250.500,76	153.986.773,58
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2023	38.906.859,90	-	108.829.412,92	6.250.500,76	153.986.773,58
Ασφαλιστικά Έσοδα	(134.688.775,31)	-	-	-	(134.688.775,31)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	85.920.093,55	2.031.671,32	87.951.764,87
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	(309.521,35)	(1.577.576,26)	(1.887.097,61)
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	44.363.506,92	-	-	-	44.363.506,92
Ασφαλιστικά Έξοδα	44.363.506,92	-	85.610.572,20	454.095,06	130.428.174,18
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(90.325.268,39)	-	85.610.572,20	454.095,06	(4.260.601,13)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	4.575.387,62	-	4.575.387,62
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(90.325.268,39)	-	90.185.959,82	454.095,06	314.786,49
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	141.250.953,65	-	-	-	141.250.953,65
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(84.987.802,63)	-	(84.987.802,63)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(45.944.343,29)	-	-	-	(45.944.343,29)
Σύνολο ταμειακών ροών	95.306.610,36	-	(84.987.802,63)	-	10.318.807,73
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2023	43.888.201,87	-	114.027.570,11	6.704.595,82	164.620.367,80
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2023	43.888.201,87	-	114.027.570,11	6.704.595,82	164.620.367,80

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ - Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου	2023 ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ (LIABILITY FOR REMAINING COVERAGE – LRC)		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΓΙΑ ΠΡΟΚΛΗΘΕΙΣΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ (LIABILITY FOR INCURRED CLAIMS – LIC)		Σύνολο
	Υποχρέωση εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρι- σμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικο- νομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2023	31.735.860,83	-	108.070.421,59	6.209.611,71	146.015.894,13
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2023	31.735.860,83	-	108.070.421,59	6.209.611,71	146.015.894,13
Ασφαλιστικά Έσοδα	(100.889.408,21)	-	-	-	(100.889.408,21)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	68.509.159,98	1.967.096,21	70.476.256,19
Μεταβολές που συνδέονται με παραελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	(2.607,82)	(1.553.919,86)	(1.556.527,68)
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	27.478.189,72	-	-	-	27.478.189,72
Ασφαλιστικά Έξοδα	27.478.189,72	-	68.506.552,16	413.176,35	96.397.918,23
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(73.411.218,49)	-	68.506.552,16	413.176,35	(4.491.489,98)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	4.558.042,57	-	4.558.042,57
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(73.411.218,49)	-	73.064.594,73	413.176,35	66.552,59
Ταμειακές ροές					
Εισπραθέντα ασφάλιστρα	104.465.082,05	-	-	-	104.465.082,05
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(68.568.154,77)	-	(68.568.154,77)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(28.205.221,65)	-	-	-	(28.205.221,65)
Σύνολο ταμειακών ροών	76.259.860,40	-	(68.568.154,77)	-	7.691.705,63
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2023	34.584.502,73	-	112.566.861,55	6.622.788,06	153.774.152,34
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2023	34.584.502,73	-	112.566.861,55	6.622.788,06	153.774.152,34

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ – Λοιπά χαρτοφυλάκια	2023 ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ (LIABILITY FOR REMAINING COVERAGE – LRC)		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΓΙΑ ΠΡΟΚΛΗΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ (LIABILITY FOR INCURRED CLAIMS – LIC)		Σύνολο
	Υποχρέωση εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρι- σμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2023	7.170.999,07	-	758.991,33	40.889,05	7.970.879,45
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2023	7.170.999,07	-	758.991,33	40.889,05	7.970.879,45
Ασφαλιστικά Έσοδα	(33.799.367,10)	-	-	-	(33.799.367,10)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	17.410.933,57	64.575,11	17.475.508,68
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	(306.913,53)	(23.656,40)	(330.569,93)
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	16.885.317,20	-	-	-	16.885.317,20
Ασφαλιστικά Έξοδα	16.885.317,20	-	17.104.020,04	40.918,71	34.030.255,95
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(16.914.049,90)	-	17.104.020,04	40.918,71	230.888,85
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	17.345,05	-	17.345,05
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(16.914.049,90)	-	17.121.365,09	40.918,71	248.233,90
Ταμειακές ροές					
Εισπραθέντα ασφάλιστρα	36.785.871,60	-	-	-	36.785.871,60
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(16.419.647,86)	-	(16.419.647,86)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(17.739.121,64)	-	-	-	(17.739.121,64)
Σύνολο ταμειακών ροών	19.046.749,96	-	(16.419.647,86)	-	2.627.102,10
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2023	9.303.699,14	-	1.460.708,56	81.807,76	10.846.215,46
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2023	9.303.699,14	-	1.460.708,56	81.807,76	10.846.215,46

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ – Σύνολο	2022 ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ (LIABILITY FOR REMAINING COVERAGE – LRC)		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΓΙΑ ΠΡΟΚΛΗΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ (LIABILITY FOR INCURRED CLAIMS – LIC)		Σύνολο
	Υποχρέωση εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρι- σμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικο- νομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2022	36.057.190,15	-	117.994.769,21	7.246.447,83	161.298.407,19
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2022	36.057.190,15	-	117.994.769,21	7.246.447,83	161.298.407,19
Ασφαλιστικά Έσοδα	(121.474.416,93)	-	-	-	(121.474.416,93)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λουπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	75.885.125,39	1.786.548,95	77.671.674,34
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	(1.237.741,93)	(2.782.496,02)	(4.020.237,95)
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	39.046.862,11	-	-	-	39.046.862,11
Ασφαλιστικά Έξοδα	39.046.862,11	-	74.647.383,46	(995.947,07)	112.698.298,50
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(82.427.554,82)	-	74.647.383,46	(995.947,07)	(8.776.118,43)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	(8.136.094,29)	-	(8.136.094,29)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(82.427.554,82)	-	66.511.289,17	(995.947,07)	(16.912.212,72)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	127.109.080,92	-	-	-	127.109.080,92
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λουπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(75.676.645,46)	-	(75.676.645,46)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(41.831.856,35)	-	-	-	(41.831.856,35)
Σύνολο ταμειακών ροών	85.277.224,57	-	(75.676.645,46)	-	9.600.579,11
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2022	38.906.859,90	-	108.829.412,92	6.250.500,76	153.986.773,58
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2022	38.906.859,90	-	108.829.412,92	6.250.500,76	153.986.773,58

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ – Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου	2022 ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ (LIABILITY FOR REMAINING COVERAGE – LRC)		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΓΙΑ ΠΡΟΚΛΗΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ (LIABILITY FOR INCURRED CLAIMS – LIC)		Σύνολο
	Υποχρέωση εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρι- σμένες ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικο- νομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2022	30.799.279,50	-	117.316.453,65	7.204.837,99	155.320.571,14
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2022	30.799.279,50	-	117.316.453,65	7.204.837,99	155.320.571,14
Ασφαλιστικά Έσοδα	(95.773.618,27)	-	-	-	(95.773.618,27)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	62.254.415,38	1.769.799,20	64.024.214,58
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	(1.109.510,93)	(2.765.025,48)	(3.874.536,41)
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	25.814.033,61	-	-	-	25.814.033,61
Ασφαλιστικά Έξοδα	25.814.033,61	-	61.144.904,45	(995.226,28)	85.963.711,78
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(69.959.584,66)	-	61.144.904,45	(995.226,28)	(9.809.906,49)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	(8.118.694,38)	-	(8.118.694,38)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(69.959.584,66)	-	53.026.210,07	(995.226,28)	(17.928.600,87)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	98.306.411,58	-	-	-	98.306.411,58
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(62.272.242,13)	-	(62.272.242,13)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(27.410.245,59)	-	-	-	(27.410.245,59)
Σύνολο ταμειακών ροών	70.896.165,99	-	(62.272.242,13)	-	8.623.923,86
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2022	31.735.860,83	-	108.070.421,59	6.209.611,71	146.015.894,13
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2022	31.735.860,83	-	108.070.421,59	6.209.611,71	146.015.894,13

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ – Λοιπά χαρτοφυλάκια	2022 ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ (LIABILITY FOR REMAINING COVERAGE – LRC)		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΓΙΑ ΠΡΟΚΛΗΘΕΙΣΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ (LIABILITY FOR INCURRED CLAIMS – LIC)		Σύνολο
	Υποχρέωση εξαιρώντας αναγνωρισμένες ζημίες από επαχθή συμβόλαια	Αναγνωρι- σμένες ζημίες από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικο- νομικούς κινδύνους (RA)	
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 1/1/2022	5.257.910,65	-	678.315,56	41.609,84	5.977.836,05
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2022	5.257.910,65	-	678.315,56	41.609,84	5.977.836,05
Ασφαλιστικά Έσοδα	(25.700.798,66)	-	-	-	(25.700.798,66)
Πραγματοποιηθείσες ζημίες και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	13.630.710,01	16.749,75	13.647.459,76
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημίες - προσαρμογές στο LIC	-	-	(128.231,00)	(17.470,54)	(145.701,54)
Ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	13.232.828,50	-	-	-	13.232.828,50
Ασφαλιστικά Έξοδα	13.232.828,50	-	13.502.479,01	(720,79)	26.734.586,72
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(12.467.970,16)	-	13.502.479,01	(720,79)	1.033.788,06
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	(17.399,91)	-	(17.399,91)
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(12.467.970,16)	-	13.485.079,10	(720,79)	1.016.388,15
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	28.802.669,34	-	-	-	28.802.669,34
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(13.404.403,33)	-	(13.404.403,33)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(14.421.610,76)	-	-	-	(14.421.610,76)
Σύνολο ταμειακών ροών	14.381.058,58	-	(13.404.403,33)	-	976.655,25
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2022	7.170.999,07	-	758.991,33	40.889,05	7.970.879,45
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2022	7.170.999,07	-	758.991,33	40.889,05	7.970.879,45

Σημείωση 28: ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησής του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια ημέρα.

Η κίνηση της πρόβλεψης για αποζημίωση συνταξιοδότησης προσωπικού για τα έτη 2023 και 2022 έχει ως εξής:

	2023	2022
Καθαρή υποχρέωση την 1 Ιανουαρίου	552.925,09	551.035,57
<u>Πλέον</u>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης (σημ. 12)	115.474,23	108.290,80
Κόστος τόκων καθορισμένης παροχής (σημ. 12)	13.694,05	2.918,20
Κόστος προϋπηρεσίας (Κέρδη) / ζημίες από περικοπές / Απολύσεις	-	-
	106.556,67	53.597,66
Κόστος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης	235.724,96	164.806,67
<u>Πλέον</u>		
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες (σημ. 15)	(6.064,23)	(42.911,63)
<u>Πλέον</u>		
Πληρωθείσες παροχές	(167.145,33)	(120.005,52)
Καθαρή υποχρέωση την 31 Δεκεμβρίου	615.440,48	552.925,09

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των σχετικών προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, έχουν ως εξής:

	31/12/2023	31/12/2022
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2% - 3,5%	2% - 3,5%
Πίνακας θνησιμότητας	GR 2012	GR 2012
Ποσοστό αποχωρήσεων	0,50%	0,50%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	0,45%

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές των κύριων αναλογιστικών παραδοχών:

	Προεξοφλητικό επιτόκιο		Μελλοντικές αυξήσεις μισθών		Οικειοθελείς αποχωρήσεις	
	1 % αύξηση	1 % μείωση	1 % αύξηση	1 % μείωση	0,5% αύξηση	0,5% μείωση
Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(42.317,70)	46.828,11	42.952,96	(39.774,93)	(22.329,36)	23.283,68

Οι ακόλουθες πληρωμές (σε ονομαστικούς όρους, χωρίς την εφαρμογή της μεθόδου προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας) αναμένονται να γίνουν στα επόμενα χρόνια από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών:

	2023
Στους επόμενους 12 μήνες	68.194,47
Μεταξύ 2 και 5 ετών	169.534,24
Μεταξύ 5 και 10 ετών	748.760,42
Πάνω από 10 έτη	1.582.714,75
Σύνολο αναμενόμενων πληρωμών	2.569.203,89

Σημείωση 29: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

29.1 Φόρος εισοδήματος πληρωτέος

Η κίνηση του πληρωτέου φόρου εισοδήματος της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη διαμορφώνεται ως εξής:

	2023	2022
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	502.531,18	5.179.256,43
Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσης (Πληρωμές)/ επιστροφές φόρου εισοδήματος	-	59.307,88
Διαφορά προκαταβολής και παρακρατούμενοι φόροι	(442.699,49)	(3.137.788,35)
Οριστικοποίηση φόρου προηγούμενης χρήσης	(87.519,87)	(1.438.740,37)
	27.688,18	(159.504,41)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	-	502.531,18

29.2. Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση / απαίτηση

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/(υποχρέωσης) βάσει των κονδυλίων από τα οποία προκύπτει:

	1/1/2023	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Αναγνώριση απευθείας στα ΙΚ	31/12/2023
Ζημιές από ανταλλαγή ΟΕΔ	737.605,02	-	(38.821,33)	-	698.783,69
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	121.643,52	(1.334,13)	15.087,51	-	135.396,90
Υποχρεώσεις μισθώσεων	31.044,93	-	1.621,51	-	32.666,44
Αμοιβές	259.157,68	-	(28.005,71)	-	231.151,97
Επισημασμένες απαιτήσεις	-	-	(19.230,12)	87.558,13	68.328,02
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	2.791,24	-	(1.828,09)	-	963,16
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	1.152.242,40	(1.334,13)	(71.176,22)	87.558,13	1.167.290,18
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.616.039,02	-	(2.135.535,63)	-	(519.496,61)
Αναβαλλόμενα έσοδα	(52.755,33)	-	13.332,47	-	(39.422,86)
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων παγίων	(2.147.508,27)	(502.605,24)	(451.470,79)	-	(3.101.584,30)
Αναπροσαρμογή αξίας ασώματων παγίων	(176.559,74)	-	10.664,56	-	(165.895,18)
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	(3.888.668,29)	-	277.188,92	-	(3.611.479,38)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(4.649.452,61)	(502.605,24)	(2.285.820,48)	-	(7.437.878,33)
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση) / απαίτηση	(3.497.210,22)	(503.939,37)	(2.356.996,70)	87.558,13	(6.270.588,15)

	1/1/2022	Αναγνώριση στα λοιπά εισοδήματα	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων		31/12/2022
Ζημιές από ανταλλαγή ΟΕΔ	776.426,33	-	(38.821,30)	-	737.605,02
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(147.536,21)	1.763.575,23	0,00	-	1.616.039,02
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	121.227,83	(9.440,56)	9.856,25	-	121.643,52
Υποχρεώσεις μισθώσεων	8.478,91	-	22.566,02	-	31.044,93
Αμοιβές	283.989,60	-	(24.831,91)	-	259.157,68
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	(10.859,07)	-	13.650,32	-	2.791,24
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	1.031.727,38	1.754.134,67	(17.580,63)	-	2.768.281,42
Αναβαλλόμενα έσοδα	(65.819,73)	-	13.064,40	-	(52.755,33)
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων παγίων	(1.745.595,25)	-	(401.913,02)	-	(2.147.508,27)
Αναπροσαρμογή αξίας ασώματων παγίων	(164.046,60)	-	(12.513,14)	-	(176.559,74)
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	(1.328.289,75)	-	(2.560.378,54)	-	(3.888.668,29)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(3.303.751,33)	-	(2.961.740,31)	-	(6.265.491,63)
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση) / απαίτηση	(2.272.023,94)	1.754.134,67	(2.979.320,93)	-	(3.497.210,22)

Με βάση τις λογιστικές αρχές της Εταιρίας και τις εκτιμήσεις των μελλοντικών φορολογητέων κερδών, οι ανωτέρω απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους που αφορούν προσωρινές φορολογικά εκπεστέες διαφορές, είναι ανακτήσιμες.

Για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου, χρησιμοποιήθηκε ο φορολογικός συντελεστής 22%, σύμφωνα με την παρ.1^α του άρθρου 120, του Ν.4799/2021.

Σημείωση 30: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
Προμηθευτές και Πιστωτές διάφοροι	1.935.457,64	1.589.780,98
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	458.064,10	389.139,47
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	886.778,19	819.767,71
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	838.572,54	638.657,12
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενα έσοδα	-	-
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	4.118.872,47	3.437.345,28

Σημείωση 31: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση κατά κλάδο δραστηριότητας με διαχωρισμό της κατάστασης αποτελεσμάτων όπως έχει ταξινομηθεί για λόγους παρακολούθησης από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου και λοιπά χαρτοφυλάκια για τις χρήσεις 2023 και 2022.

2023				
	Χαρτοφυλάκιο Αυτοκινήτου	Λοιπά χαρτοφυλάκια	Διοίκηση / Λοιπά	Σύνολο
Ασφαλιστικά Έσοδα	100.889.408,21	33.799.367,10	-	134.688.775,31
Ασφαλιστικά Έξοδα	(96.397.918,23)	(34.030.255,95)	-	(130.428.174,18)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	(700.184,58)	(1.144.988,99)	-	(1.845.173,57)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	3.791.305,40	-1.375.877,84	-	2.415.427,56
Έσοδα επενδύσεων	-	-	5.091.957,93	5.091.957,93
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	289.101,54	289.101,54
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	-	2.322.800,71	2.322.800,71
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	12.973.230,19	12.973.230,19
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	-	-	460.480,17	460.480,17
Επενδυτικό αποτέλεσμα	-	-	21.137.570,54	21.137.570,54
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(4.558.042,57)	(17.345,05)	-	(4.575.387,62)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	12.010,91	3.283,34	-	15.294,25
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(4.546.031,66)	(14.061,71)	-	(4.560.093,37)
Καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα	(754.726,26)	(1.389.939,55)	21.137.570,54	18.992.904,73
Λοιπά έσοδα	-	-	1.112.802,83	1.112.802,83
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-	-	(6.714.512,14)	(6.714.512,14)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	-	(129.287,08)	(129.287,08)
Σύνολο λοιπών εξόδων	-	-	(5.730.996,39)	(5.730.996,39)
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	(754.726,26)	(1.389.939,55)	15.406.574,15	13.261.908,34

2022

	Χαρτοφυλάκιο Αυτοκινήτου	Λοιπά χαρτοφυλάκια	Διοίκηση / Λοιπά	Σύνολο
Ασφαλιστικά Έσοδα	95.773.618,27	25.700.798,66	-	121.474.416,93
Ασφαλιστικά Έξοδα	(85.963.711,78)	(26.734.586,72)	-	(112.698.298,50)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	(715.799,08)	(763.197,52)	-	(1.478.996,60)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	9.094.107,41	(1.796.985,58)	-	7.297.121,83
Έσοδα επενδύσεων	-	-	2.931.968,01	2.931.968,01
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	110.587,69	110.587,69
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	-	1.663.294,42	1.663.294,42
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	-	-
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	-	-	593.584,51	593.584,51
Επενδυτικό αποτέλεσμα	-	-	5.299.434,63	5.299.434,63
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	8.118.694,38	17.399,91	-	8.136.094,29
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(30.082,92)	(4.397,98)	-	(34.480,90)
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα	8.088.611,46	13.001,93	-	8.101.613,39
Καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα	17.182.718,87	(1.783.983,65)	5.299.434,63	20.698.169,85
Λοιπά έσοδα	-	-	313.010,70	313.010,70
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-	-	(6.492.726,63)	(6.492.726,63)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	-	(105.586,98)	(105.586,98)
Σύνολο λοιπών εξόδων	-	-	(6.285.302,91)	(6.285.302,91)
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	17.182.718,87	(1.783.983,65)	(985.868,28)	14.412.866,94

Σημείωση 32: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συναλλαγές της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες εταιρίες για τις χρήσεις 2023 και 2022:

2023						
	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ.	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΒΙΟΓΑΣ INERGY Ι.Κ.Ε.	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΕΚΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ
Ασφάλιστρα	111,54	6.512,13	141.825,59	12.606,49	41,25	930,37
Ενοίκια	-	47.961,36	6.949,80	1.158,36	1.158,36	56.351,40
Λοιπά	-	-	-	110.674,51	-	-
Σύνολο εσόδων	111,54	54.473,49	148.775,39	124.439,36	1.199,61	57.281,77
Υπηρεσίες αερομεταφοράς	-	-	(1.159.901,94)	-	-	-
Μερίσματα Χρήσης	(560.045,20)	-	-	-	-	(388.547,00)
Επισκευές	-	(976.609,91)	-	-	-	(292.574,75)
Παροχές στο προσωπικό	123.774,50	(642.154,35)	-	-	-	-
Ενοίκια	(3.706,56)	(27.504,90)	-	-	-	(657.875,40)
Συμμετοχές	(1.638.708,66)	-	(2.141.637,59)	-	-	-
Λοιπά	-	(32.058,02)	-	-	-	-
Σύνολο εξόδων	(2.326.234,92)	(1.678.327,18)	(3.301.539,53)	-	-	(1.338.997,15)
2022						
	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ.	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΒΙΟΓΑΣ INERGY Ι.Κ.Ε.	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΕΚΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ
Ασφάλιστρα	264,24	6.742,45	118.065,99	11.126,80	43,83	1.074,55
Ενοίκια	-	47.478,69	6.949,80	1.158,36	1.158,36	58.957,62
Λοιπά	1.480,00	707,42	-	80.196,33	-	-
Σύνολο εισροών	1.744,24	54.928,56	125.015,79	92.481,49	1.202,19	60.032,17
Υπηρεσίες αερομεταφοράς	-	-	(1.071.309,94)	-	-	-
Μερίσματα Χρήσης	(560.045,20)	-	-	-	-	(387.536,12)
Επισκευές	-	(1.116.680,23)	-	-	-	(299.435,43)
Παροχές στο προσωπικό	(107.711,96)	(593.521,91)	-	-	-	-
Ενοίκια	(3.706,56)	(8.100,00)	-	-	-	-
Λοιπά	-	(52.783,34)	-	-	-	(673.381,90)
Σύνολο εκροών	(671.463,72)	(1.771.085,48)	(1.071.309,94)	-	-	(1.360.353,45)

Ακολουθεί ανάλυση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων εταιριών:

	2023		2022	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ.	4.040,08	-	-	606,25
ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	-	20.969,23	-	97.923,06
AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.	-	6.177,26	-	2.045,12
ΒΙΟΓΑΣ ΙΝΕΡΓΥ Ι.Κ.Ε.	3.056.710,11	-	1.818.026,17	-
ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ	-	-	-	-
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΕΚΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ	265.737,25	80.582,67	253.288,47	74.964,16
Σύνολο	3.326.487,44	107.729,16	2.071.314,64	175.538,59

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων εταιριών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι τυχόν μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς. Επίσης σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 3728/2008, η Εταιρία τηρεί φάκελο ενδοομιλικών συναλλαγών.

Οι αμοιβές της Διοίκησης για τις χρήσεις 2023 και 2022 έχουν ως εξής:

	2023	2022
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	453.578,40	435.512,18

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από και προς τα μέλη διοίκησης για τις χρήσεις 2023 και 2022 έχουν ως εξής:

	2023		2022	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Υπόλοιπα μελών Διοίκησης	3.959,36	-	8.488,04	-

Σημείωση 33: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

32.1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2023.

32.1.1. Νομικές υποθέσεις

Υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις κατά της Εταιρίας στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς οι οποίες έχουν προκύψει από ασφαλιστικές ζημιές. Οι εκκρεμείς υποθέσεις αυτές

καλύπτονται επαρκώς από τις ασφαλιστικές προβλέψεις που έχει σχηματίσει η Εταιρία κατά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατά την άποψη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρίας, δεν υπάρχουν άλλες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να επιφέρουν ουσιώδη μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και κατ' επέκταση, δεν υπάρχει ανάγκη για το σχηματισμό περαιτέρω πρόβλεψης.

32.1.2. Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φορολογικό έλεγχο από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές για τη χρήση 2023. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

32.1.3. Εγγυήσεις

Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2023 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης που αφορούν σε συμμετοχές σε διαγωνισμούς, συνολικού ύψους €174.628,39 (2022: €204.571,21).

32.1.4. Εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίσταται κανένα εμπράγματο βάρος.

32.2. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και η σύγκριση με την προηγούμενη χρήση αφορούν μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων ακινήτων και αναλύονται ως εξής:

	2023	2022
Έως ένα έτος	89.391,60	89.809,49
Από δύο έως πέντε έτη	210.886,47	246.962,42
Πάνω από πέντε έτη	33.957,73	5.116,09
Σύνολο μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	334.235,80	341.888,00



Σημείωση 34: ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές της Εταιρίας για τη χρήση 2023 και 2022 ήταν η ελεγκτική εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Δεν παρασχέθηκαν μη ελεγκτικές υπηρεσίες από την ελεγκτική εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών κατά τη χρήση 2023 και 2022.

Σημείωση 35: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2023, για τα οποία να επιβάλλεται είτε αναπροσαρμογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είτε γνωστοποίησή τους σε αυτές.

