



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Ετήσια χρηματοοικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024

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



15ο χλμ. Θεσσαλονίκης – Περαιάς, 55102
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 35079/05/Β/96/002
Γ.Ε.ΜΗ 057987904000



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	29
ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	37
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	38
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	39
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	45
2.3. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές	51
Σημείωση 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	79
3.1. Ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια	79
3.2. Εύλογη αξία ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	81
3.3. Φόροι εισοδήματος	81
3.4. Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	82
3.5. Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	82
3.6. Παροχές προς το προσωπικό	82
3.7. Μισθώσεις	83
Σημείωση 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	84
4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	86
4.2. Κίνδυνος αγοράς	89
4.3. Πιστωτικός κίνδυνος	92
4.4. Κίνδυνος ρευστότητας	97
4.5. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	98
4.6. Διαχείριση Κεφαλαίων	99
Σημείωση 5: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	100
Σημείωση 6: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	101
Σημείωση 7: ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	101
Σημείωση 8: ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	101
Σημείωση 9: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	102
Σημείωση 10: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΣΟΔΟ (ΕΞΟΔΟ)	102
Σημείωση 11: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	102
Σημείωση 12: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	103

Σημείωση 13: ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	104
Σημείωση 14: ΕΞΟΔΟ ΓΙΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	104
Σημείωση 15: ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ	106
Σημείωση 16: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	106
Σημείωση 17: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΙΣΘΩΜΕΝΩΝ ΠΑΓΙΩΝ	107
Σημείωση 18: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	109
Σημείωση 19: ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ.....	110
Σημείωση 20: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	111
Σημείωση 21: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ	112
21.1. Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος προϊόντος	112
21.2. Κίνηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ	113
Σημείωση 22: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	115
Σημείωση 23: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	117
Σημείωση 24: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	119
Σημείωση 25: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	119
Σημείωση 26: ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	119
Σημείωση 27: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	123
Σημείωση 28: ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	129
Σημείωση 29: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	130
Σημείωση 30: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	132
Σημείωση 31: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	133
Σημείωση 32: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	135
Σημείωση 33: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	136
Σημείωση 34: ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	137
Σημείωση 35: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	137

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 28η διαχειριστική χρήση που ολοκληρώθηκε στις 31/12/2024.

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

Το επιχειρηματικό πεδίο σε διεθνές επίπεδο εξακολούθησε να χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα, κυρίως λόγω της γεωπολιτικής αστάθειας και των πολιτικών εξελίξεων στις Η.Π.Α., σε συνδυασμό με την ανααιμική ανάπτυξη στην ευρωζώνη. Ο πληθωρισμός διατηρήθηκε σε πορεία αποκλιμάκωσης -αν και με ελαφρώς χαμηλότερη ένταση σε σύγκριση με τους στόχους, 2,4% στο τέλος του έτους- γεγονός που επέτρεψε στην ευρωπαϊκή κεντρική τράπεζα να εξελίξει μερικώς το πρόγραμμα μείωσης των παρεμβατικών επιτοκίων, το οποίο συνιστά βασικό εργαλείο άσκησης οικονομικής πολιτικής. Βάσει των διαθέσιμων στοιχείων ο ρυθμός ανάπτυξης για το 2024 σε ευρωπαϊκό επίπεδο κυμάνθηκε στο 0,8%, με αντίστοιχα χαμηλές προβλέψεις για τα έτη 2025 και 2026 (1% και 1,2%, αντίστοιχα), γεγονός που καθιστά σαφές ότι η ευρωπαϊκή οικονομία δυσκολεύεται να παγιώσει αναπτυξιακή τροχιά και ενδεχόμενη οικονομική διαμάχη με τις Η.Π.Α. δύναται να υπονομεύσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητά της.

Σε αντίθετη τροχιά κινήθηκε για ένα ακόμα έτος η εγχώρια οικονομία καθώς επέδειξε ισχυρή δυναμική, επιτυγχάνοντας αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,3%, η οποία συνοδεύτηκε ωστόσο από μικρότερη υποχώρηση του πληθωρισμού (2,9%). Βασικά μακροοικονομικά στοιχεία κινήθηκαν σε θετικό εύρος (υποχώρηση ανεργίας στο 9,5%, περαιτέρω βελτίωση του δείκτη χρέους προς ΑΕΠ), καθιστώντας ευοίωνες τις προοπτικές της οικονομίας σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, με τις βασικές προβλέψεις να κάνουν λόγο για ρυθμό ανάπτυξης

τα έτη 2025-2026 διπλάσιο του αντίστοιχου της ευρωπαϊκής οικονομίας. Η εξέλιξη των μεγεθών κατά το πρώτο επτάμηνο της χρήσης 2025 δε σηματοδοτεί ουσιώδεις μεταβολές σε σύγκριση με τις προβλέψεις. Ο πληθωρισμός κινείται λίγο υψηλότερα (κυρίως λόγω του τομέα υπηρεσιών), χωρίς ωστόσο να επηρεάζει σημαντικά τις προβλέψεις για τον εγχώριο ρυθμό ανάπτυξης, οι οποίες διατηρούνται στην περιοχή του 2,1%-2,3%. 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.

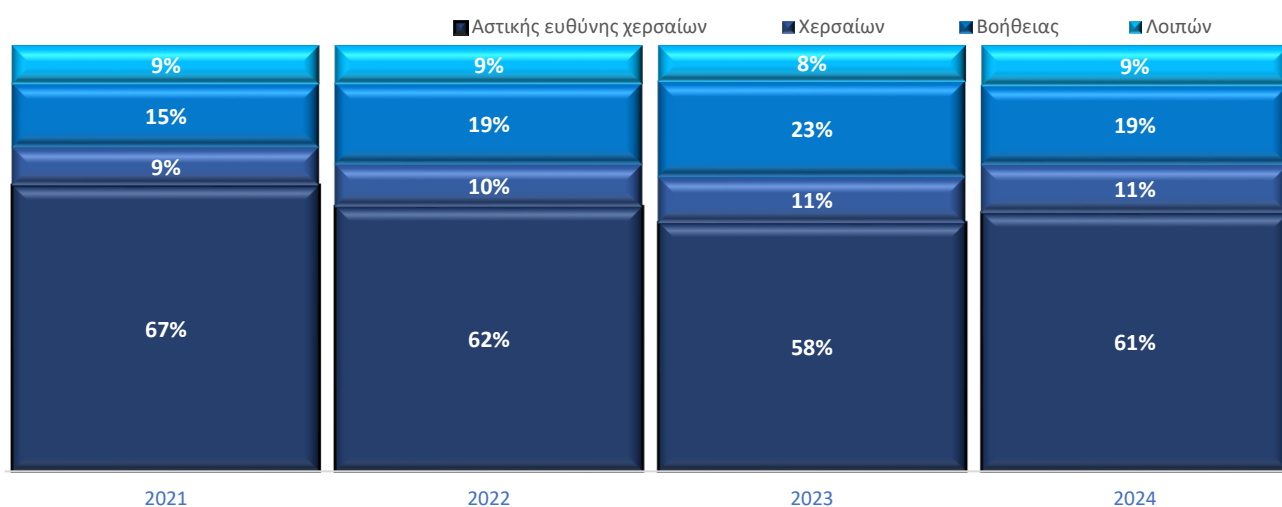
Σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς η εικόνα ήταν ιδιαίτερος ενθαρρυντική, καθώς διατηρήθηκε η δυναμική αύξηση παραγωγής, ανερχόμενη βάσει των διαθέσιμων στοιχείων σε 8,7% (2023: 8,8%). Η συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανήλθε σε €5.689.321.214, με μικτές τάσεις, ωστόσο, μεταξύ των χαρτοφυλακίων. Ειδικότερα, με αύξηση 7,9% έκλεισε ο τομέας ασφαλίσεων ζωής (+5,0% στις παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής και υγείας, +21,5% στο χαρτοφυλάκιο unit linked, αλλά αρνητικό πρόσημο στο χαρτοφυλάκιο DAF -17,8%), ενώ ελαφρά υψηλότερη αύξηση επέδειξε ο τομέας γενικών ασφαλίσεων (9,4% συνολικά, προερχόμενη από 4,6% στην αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων, 11,9% στους λοιπούς κλάδους και 9,6% στον κλάδο υγείας που κατατάσσεται στις γενικές ασφαλίσεις). Η Εταιρία δεν ακολούθησε την τάση της αγοράς, καθώς συνυπολογίζοντας τη σημαντική αύξηση που παρατηρείται τα τελευταία έτη στις παραμέτρους συχνότητας και σφοδρότητας στον τομέα οχημάτων, προχώρησε σε κινήσεις εξορθολογισμού των χαρτοφυλακίων. Κατά την υπό εξέταση χρήση εφαρμόστηκαν σημαντικές τιμολογιακές αναπροσαρμογές που είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση της ανταγωνιστικότητας της Εταιρίας σε συγκεκριμένα τμήματα της αγοράς και οδήγησαν σε υποχώρηση της παραγωγής.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

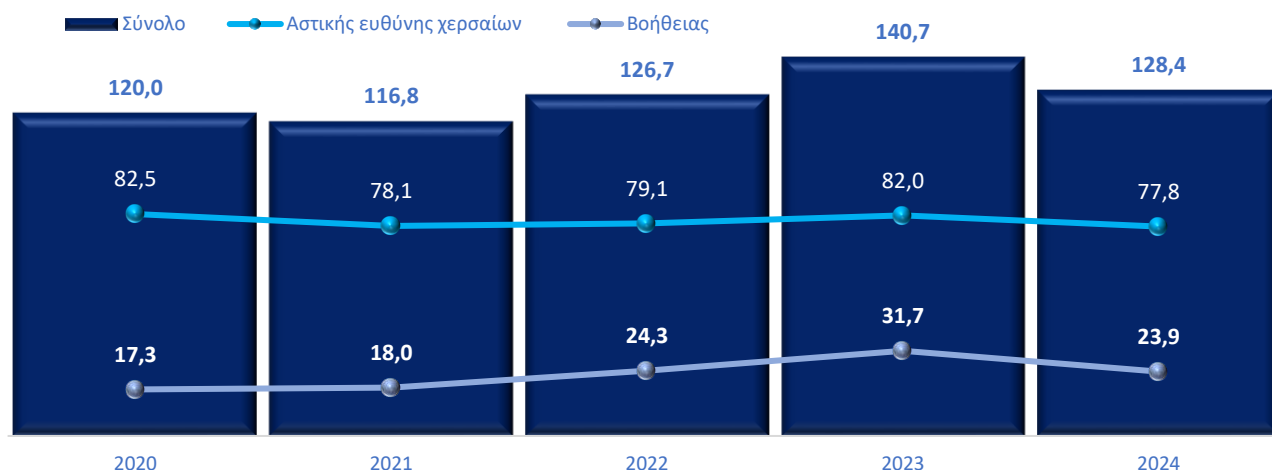
Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν έχουν επέλθει ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στη δραστηριότητα της Εταιρίας. Σταθερή διατηρείται και η στρατηγική βάσει του εν ισχύ επιχειρηματικού πλάνου, με βελτιωτικές ενέργειες σε τιμολογιακό επίπεδο προς ανταπόκριση στο νέο περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί. Όπως προαναφέρθηκε, οι στοχευμένες τιμολογιακές αναπροσαρμογές που εφαρμόστηκαν επηρέασαν όπως ήταν αναμενόμενο την ανταγωνιστικότητα της Εταιρίας σε στοχευμένα χαρτοφυλάκια /χρήσεις/περιοχές, πρόκειται ωστόσο για στρατηγική πρωτοβουλία διαφύλαξης και εξομάλυνσης του περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας. Οι ενέργειες εξορθολογισμού του χαρτοφυλακίου οχημάτων, καθώς και των συνεργασιών στο τομέα της οδικής βοήθειας επηρέασαν εντός αναμενόμενου εύρους, οδηγώντας σε μείωση της παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 8,7% (2024: €128.447.121, 2023: €140.679.566). Η μεγαλύτερη πτώση εντοπίζεται στον κλάδο Βοήθειας (-24,5%), καθώς δεν ανανεώθηκαν συνεργασίες με τρίτους παρόχους όπου κρίθηκε μη ικανοποιητικό το περιθώριο κερδοφορίας. Μικρότερη πτώση εντοπίζεται στους κλάδους αστικής

ευθύνης χερσαίων οχημάτων και χερσαίων οχημάτων (-5,0% και -4,4%, αντίστοιχα), ως αποτέλεσμα των στοχευμένων παρεμβάσεων σε τμήματα με αρνητικό τεχνικό αποτέλεσμα, ενώ αντίθετα σε θετικό έδαφος κινήθηκε ο κλάδος περιουσίας (+12,9%).

Ως αποτέλεσμα, σε επίπεδο σύνθεσης χαρτοφυλακίου εντοπίζονται επιμέρους μεταβολές, αλλά όχι σε βαθμό που να διαφοροποιείται ουσιαστικά το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων, με τον κλάδο βοήθειας να μειώνει το ποσοστό συμμετοχής του ως προς το σύνολο της παραγωγής (2024: 18,6%, 2023: 22,5%) και αντίστροφα να αυξάνεται το ποσοστό του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων (2024: 60,6%, 2023: 58,3%), όπως απεικονίζεται στο ακόλουθο διάγραμμα.



Η παραγωγική εξέλιξη της Εταιρίας κατά την τελευταία πενταετία χαρακτηρίζεται από διακύμανση εντός αποδεκτού εύρους, συνυπολογίζοντας την επίδραση εξωγενών παραγόντων, αλλά και τις ενέργειες διαφύλαξης του τεχνικού αποτελέσματος, γεγονός που σηματοδοτεί την ανθεκτικότητα του λειτουργικού της μοντέλου (ποσά σε € εκ.).



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).

Σημαντική παράμετρος στην ανάπτυξη ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αποτελεί το κανάλι διανομής. Η Εταιρία έχει στρατηγικά επιλέξει να δραστηριοποιείται μέσω ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω των υποκαταστημάτων που διατηρεί πανελλαδικά. Οι σχέσεις της Εταιρίας με το δίκτυο πωλήσεων είναι μακροχρόνιες, στηρίζονται σε σταθερό, απλό και διαφανές σύστημα ανάληψης κινδύνων και αμοιβών με απώτερο στόχο την επίτευξη σταθερών σχέσεων στη βάση κοινού οφέλους. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν υπήρχαν ουσιαστικές μεταβολές σε επίπεδο συνεργατών και δεν παρουσιάστηκαν φαινόμενα διατάραξης των σχέσεων με το δίκτυο. Ειδική μέριμνα λαμβάνεται για τη διασφάλιση επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα δεν υφίσταται μεμονωμένος συνεργάτης που να υπερβαίνει το 5% της συνολικής παραγωγής.

Ιδιαίτερα σημαντική δραστηριότητα είναι αυτή της εκπαίδευσης, η οποία εκτελείται μέσω του πιστοποιημένου εκπαιδευτικού κέντρου του Ομίλου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ. Εντός του έτους 2024, πραγματοποιήθηκαν 6 σεμινάρια προετοιμασίας για την απόκτηση του πιστοποιητικού επαγγελματικών γνώσεων ασφαλιστικού πράκτορα. 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 1.939 βεβαιώσεις περαίωσης στα πρόσωπα που συμμετείχαν και ολοκλήρωσαν με επιτυχία τα τεστ κατανόησης που διενεργήθηκαν.

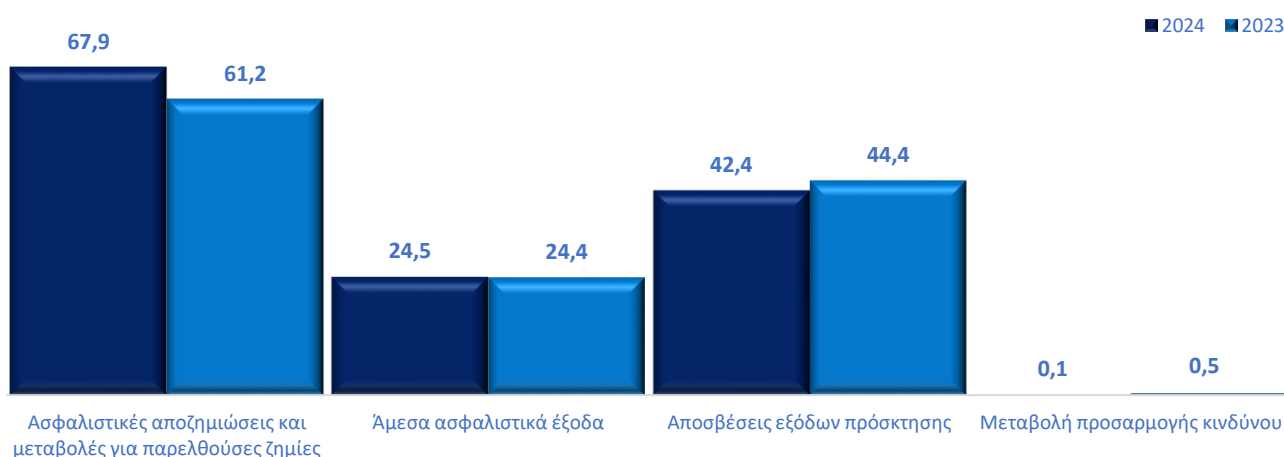
Παράλληλα, συνεχίστηκαν και οι δράσεις επιμόρφωσης του ανθρώπινου δυναμικού, με τη διοργάνωση εξειδικευμένων σεμιναρίων σε θέματα ασφάλισης, τεχνολογίας και επαγγελματικών δεξιοτήτων. Δημιουργήθηκε μια ολοκληρωμένη, ανθρωποκεντρική και συμπεριληπτική ψηφιακή πλατφόρμα εκπαίδευσης, προσφέροντας στο χρήστη μεταξύ άλλων:

- Ψηφιακό βοηθό “Λύσις”, εργαλείο με χρήση Τεχνητής Νοημοσύνης για άμεσες απαντήσεις μέσω Moodle.
- Ψηφιακή Βιβλιοθήκη.
- Γλωσσάρι Τεχνητής Νοημοσύνης και Ασφάλισης.
- Εξατομικευμένη και Παιχνιδοποιημένη μάθηση, με περιεχόμενο προσαρμοσμένο στο χρήστη.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Τα συνολικά ασφαλιστικά έσοδα της Εταιρίας, όπως αυτά ορίζονται κατά την απλοποιημένη μέθοδο (ΡΑΑ), ανήλθαν σε €133.781.282 (2023: €134.688.775) σημειώνοντας μείωση της τάξης του 0,7% προερχόμενη κυρίως από τον κλάδο βοήθειας, το έσοδο του οποίου υποχώρησε κατά 6,9%, λόγω της διακοπής κατά το 2ο εξάμηνο του έτους ορισμένων εκ των συνεργασιών με τρίτους παρόχους. Η σημαντική διαφορά της διακύμανσης μεταξύ εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και ασφαλιστικών εσόδων κρίνεται εντός του αναμενόμενου εύρους και οφείλεται στην αυξομείωση της παραγωγής κατά την τελευταία 2ετία που επηρεάζει τη ροή με την οποία υπολογίζεται η δεδουλευμένη παραγωγή για την αναγνώριση του εσόδου.

Η οριακή μείωση των ασφαλιστικών εσόδων συνοδεύτηκε από συγκράτηση της συχνότητας ζημιών, η οποία παρέμεινε ωστόσο σε σχετικά υψηλά επίπεδα (κυρίως στον τομέα οχημάτων), γεγονός που οδήγησε σε επιμέρους αύξηση των ασφαλιστικών εξόδων. Τα συνολικά ασφαλιστικά έσοδα παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 3,4% (2024: €134.866.861, 2023: €130.428.174). Η ετήσια μεταβολή των ασφαλιστικών εξόδων ανά κατηγορία παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (ποσά σε € εκ.):



Σημαντική αύξηση της τάξης του 10,8% επέδειξαν οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις και μεταβολές για παρελθούσες ζημιές (2024: €67.866.970, 2023: € 61.227.362, συνεπεία της διατήρησης της συχνότητας ζημιών σε υψηλά επίπεδα, σε συνδυασμό με την ισχυροποίηση της τάσης για εξώδικο διακανονισμό ζημιών (επιλογή που ερμηνεύει μερικώς και τη συγκράτηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών). Μικρή μεταβολή εντοπίζεται στα έξοδα πρόσκτησης, η οποία συνάδει με την αντίστοιχη διακύμανση του ασφαλιστικού εσόδου, ενώ αμελητέα αύξηση εντοπίζεται στα άμεσα ασφαλιστικά έξοδα.

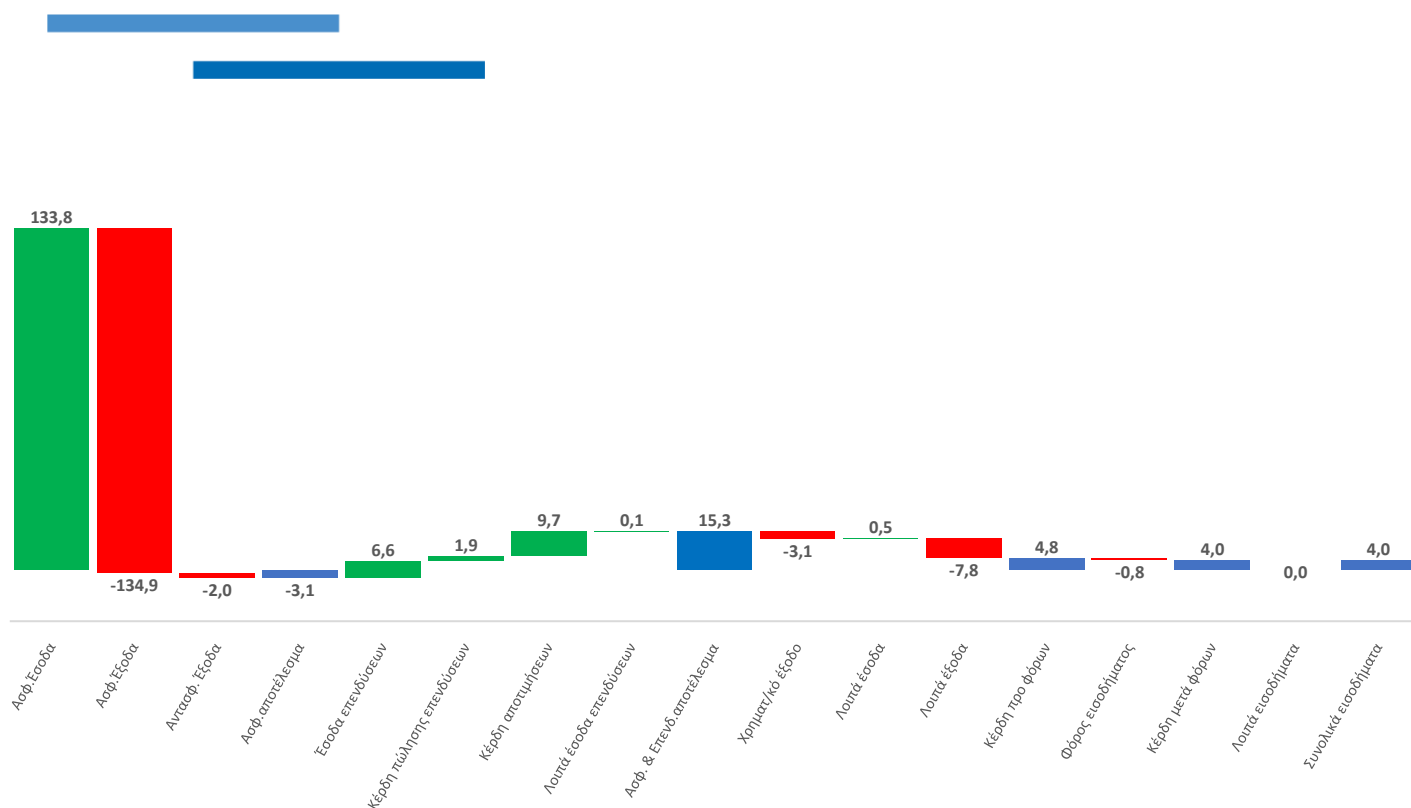
Ανοδικά κινήθηκαν τα καθαρά έξοδα από αντασφαλιστήρια συμβόλαια (2024: €1.970.038, 2023: €1.845.174) λόγω της αύξησης των αντασφαλιστρών, μεταβολή που οφείλεται στην ευρύτερη τάση αύξησης του αντασφαλιστικού κόστους διεθνώς (hard market), σε συνδυασμό με τη σταθερά αυξανόμενη έκθεση στον

κίνδυνο σεισμού, αλλά και την επιλογή για διατήρηση της σύμβασης σταθερού αντασφαλιστρού στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων.

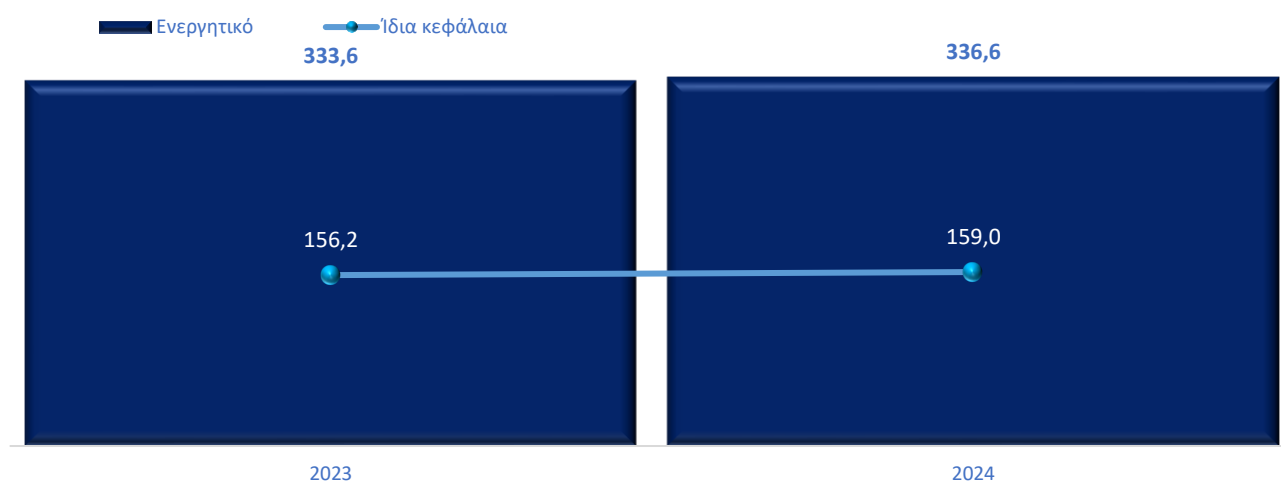
Το συνολικό επενδυτικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €18.317.733 (2023: €21.137.571), εμφανίζοντας μείωση της τάξης του 13,3% προερχόμενη κυρίως από την πτώση κατά 25,4% των κερδών αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων, τα οποία κατά τη χρήση 2024 ανήλθαν σε €9.680.976 (2023: €12.973.230). Τα έσοδα επενδύσεων (τα οποία κατά κύριο λόγο αφορούν τόκους), παρουσίασαν αύξηση κατά 29,3% (2024: €6.581.854, 2023: €5.091.958) που οφείλεται στην αύξηση των τοποθετήσεων σε τοκοφόρες επενδύσεις. Σε πτωτικό εύρος κινήθηκε και το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις ανερχόμενο σε €1.945.998 (2023: €2.322.801).

Τα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε € 3.127.855 (2023: €4.560.093) και αποτελούν μέγεθος εξαρτώμενο από τις κινήσεις των καμπυλών προεξόφλησης, οι οποίες φέρουν επιμέρους μείωση κατά την υπό εξέταση χρήση. Αύξηση, αντίθετα, εντοπίζεται στα λοιπά λειτουργικά και χρηματοοικονομικά έξοδα, η οποία ανήλθε σε 14,4% (2024: €7.830.628, 2023: €6.843.799).

Συνοψίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χρήσης, τα κέρδη προ φόρων υποχώρησαν σε €4.816.186 (2023: €13.261.908), τα λοιπά συνολικά εισοδήματα ανήλθαν σε ζημίες €43.517 (2023: κέρδη €1.786.694) και ως αποτέλεσμα τα συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά φόρων διαμορφώθηκαν σε €3.955.330, έναντι €12.663.918 κατά τη συγκριτική χρήση. Η πτώση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του εξόδου ασφαλιστικών ζημιών, ενώ επιπρόσθετα κατά τη συγκριτική χρήση είχε πραγματοποιηθεί αναπροσαρμογή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων με κέρδος €1.781.964. Αναφορικά με 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, οι στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις κατά την υπό εξέταση χρήση οδήγησαν σε συγκράτηση και αναμένεται σταδιακά η επαναφορά του επιθυμητού περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας. Κατά τους πρώτους επτά της χρήσης 2025 εντοπίζεται αναστροφή της τάσης και φαίνεται να φέρουν καρπούς οι πρωτοβουλίες της Εταιρίας, με τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων να εμφανίζει αύξηση της παραγωγής και παράλληλα μείωση συχνότητας και του δείκτη ζημιών. Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2024 (ποσά σε € εκ.):



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

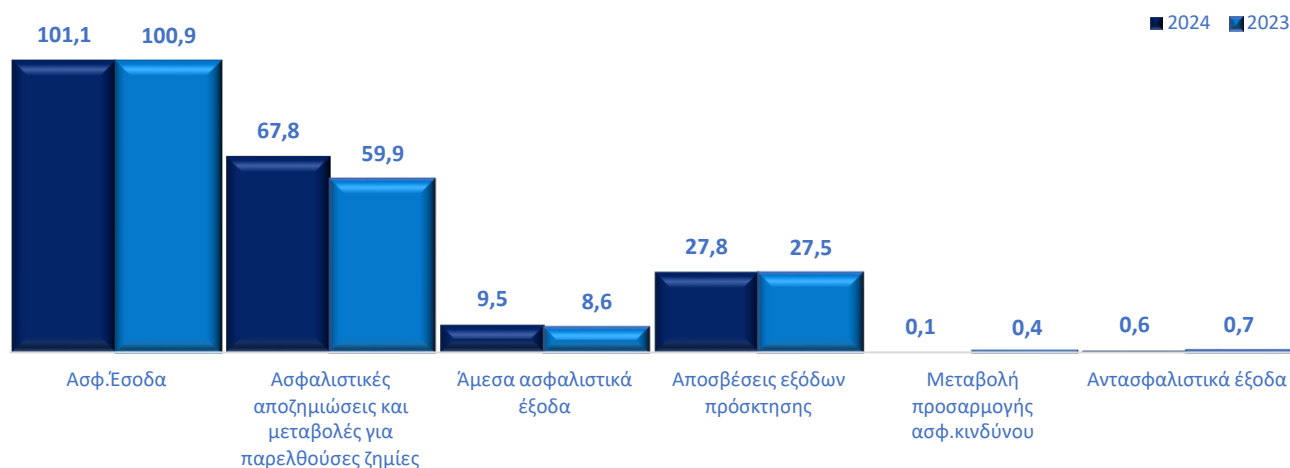


Ως προς τη δομή του ενεργητικού, δεν εντοπίζονται δομικές μεταβολές. Αύξηση παρουσιάζουν σε συνολικό επίπεδο οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις (κυρίως λόγω των κερδών αποτίμησης) και παράλληλα μερική διαφοροποίηση της κατανομής τους, με αύξηση του άμεσου χαρτοφυλακίου, κυρίως λόγω της αύξησης της έκθεσης σε διεθνή κρατικά ομόλογα και παράλληλα της μείωσης των τοποθετήσεων σε εγχώρια έντοκα γραμμάτια και μείωση του έμμεσου χαρτοφυλακίου, λόγω της ρευστοποίησης αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων. Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (κέρδη προ φόρων/σύνολο ιδίων κεφαλαίων) ανήλθε σε 3,0% (2023: 8,5%), ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (κέρδη προ φόρων/σύνολο

ενεργητικού) σε 1,4% (2023: 4,0%) και ο δείκτης καθαρού κέρδους (συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα χρήσης καθαρά από φόρους/ασφαλιστικά έσοδα) σε 3,0% (2023: 9,4%).

Στη συνέχεια, παρουσιάζονται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία, ξεχωριστά για το χαρτοφυλάκιο οχημάτων και τα λοιπά χαρτοφυλάκια για τις χρήσεις 2024 και 2023 (ποσά σε € εκ.).

Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου



Σε οριακά θετικό έδαφος κινήθηκε το ασφαλιστικό έσοδο, καθώς η πτώση του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων αντισταθμίστηκε πλήρως από την αύξηση στον κλάδο χερσαίων οχημάτων. Η αύξηση των ασφαλιστικών ζημιών είναι σημαντική και οφείλεται στην υψηλή συχνότητα ζημιών, σε συνδυασμό με την αύξηση της τάσης εξώδικου διακανονισμού. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα μεγέθη του χαρτοφυλακίου διατηρείται εξαιρετικά περιορισμένη, ενώ μεταβολές περιορισμένου εύρους εντοπίζονται στα έξοδα πρόσκτησης και στα άμεσα ασφαλιστικά έξοδα.

Λοιπά χαρτοφυλάκια



Πτώση 3,5% εντοπίζεται στο ασφαλιστικό έσοδο, καθώς η εξέλιξη του τομέα Βοήθειας (-6,9%) αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση του τομέα περιουσίας, η οποία ανήλθε σε 19,1%. Το κόστος ασφαλιστικών ζημιών είναι εξαιρετικά περιορισμένο, λόγω της θετικής εμπειρίας ζημιών στον τομέα περιουσίας σε συνδυασμό με το γεγονός πως το μεγαλύτερο ποσοστό του χαρτοφυλακίου αφορά τον κλάδο Βοήθειας, ο οποίος δεν φέρει κόστος για ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Μείωση εντοπίζεται στα άμεσα ασφαλιστικά έξοδα και πιο ισχυρή στα έξοδα πρόσκτησης, η οποία προέρχεται από τη μείωση του όγκου εργασιών στον κλάδο Βοήθειας.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας και τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των δικαιούχων αποζημίωσης και των μετόχων. Συνιστά ίσως το σημαντικότερο κίνδυνο που καλείται να αντιμετωπίσει 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 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: 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 και 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. 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. Συνολικά, δεν εντοπίζονται ουσιώδεις μεταβολές στην πολιτική ανάληψης κινδύνων ως προς τη στόχευση, διατηρώντας την εστίαση σε κινδύνους λοιπών περιοχών (εκτός αστικών κέντρων) και σε χρήσεις ελεγχόμενες τιμολογιακά και τεχνικά (έμφαση σε απλές χρήσεις: ΕΙΧ, Δίκυκλα, ΦΙΧ). Για τη διαχείριση του κινδύνου, μεταβολές έλαβαν χώρα αναφορικά με την τιμολόγηση, με στόχο την ανάσχεση της αρνητικής τάσης και τη διαφύλαξη και εξισορρόπηση του τεχνικού αποτελέσματος. Ειδικότερα, η Εταιρία προχώρησε σε στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις σε περιοχές/χρήσεις όπου η συχνότητα ζημιών ξεπέρασε τα αποδεκτά όρια, παράλληλα ενσωματώθηκαν στο μοντέλο στοιχεία “προσωποποιημένης” τιμολόγησης βάσει της ιστορικότητας κάθε κινδύνου, ενώ δεν ανανεώθηκαν κοστοβόρες συνεργασίες στον τομέα οδικής βοήθειας. Τα αποτελέσματα των ενεργειών κρίνονται απολύτως ικανοποιητικά, καθώς διαφάνηκαν σημάδια σταθεροποίησης και επιμέρους υποχώρησης της συχνότητας ζημιών και αναμένεται να επιφέρουν σημαντική βελτίωση των αποτελεσμάτων κατά την επόμενη οικονομική χρήση.

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. 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 ιδίας κράτησης, προκειμένου να εξυπηρετηθεί με ασφαλή τρόπο ο στόχος σταδιακής ανάπτυξης των λοιπών κλάδων, χωρίς υπέρμετρη αύξηση του κόστους. 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.

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.

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:

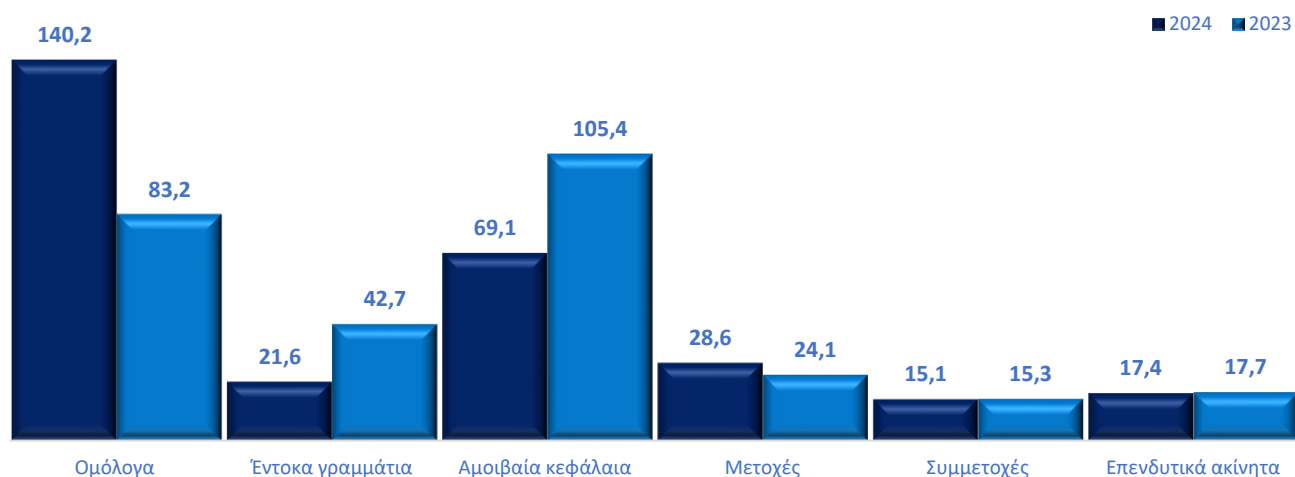
- κίνδυνος αγοράς: ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Περιλαμβάνει τις υποκατηγορίες κινδύνου επιτοκίων, μετοχικού, πιστωτικού περιθωρίου, 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

Θεμέλιο της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρίας αποτελεί η προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου και η συνεχής στόχευση στην επίτευξη του βέλτιστου συνδυασμού κινδύνου-απόδοσης. Η φιλοσοφία αυτή αποτυπώνεται και στην εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, καθώς τα παραπάνω σε συνδυασμό με την υψηλή ρευστότητα έχουν επιλεγεί εδώ και έτη ως μέτρα προστασίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου απέναντι σε αναμενόμενες και μη μεταβολές των αγορών. Αποτέλεσμα της εγγενούς έντονης αβεβαιότητας του περιβάλλοντος και της ανάγκης ανταπόκρισης σε ένα ικανό εύρος κινδύνων, είναι η επικαιροποίηση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνου αγοράς όταν συντρέχουν οι προϋποθέσεις και τουλάχιστον ετησίως.

Κατά την υπό εξέταση χρήση αποτυπώθηκε η ανάπτυξη δύο αντίρροπων δυναμικών. Το 2024 ξεκίνησε με έντονη αβεβαιότητα στο γεωπολιτικό πεδίο με τις πολιτικές εξελίξεις κυρίως στις Η.Π.Α. να ωθούν προς το τέλος του έτους σε μερική αποκλιμάκωση, ωστόσο η αλλαγή σκυτάλης σε μία σειρά από κυβερνητικές αρχές ισχυρών χωρών σε συνδυασμό με ένα διαφαινόμενο εμπορικό πόλεμο δασμών, αναζωπύρωσε τις πληθωριστικές πιέσεις με αποτέλεσμα την ανατροπή των προσδοκιών. Ως αποτέλεσμα, ενώ το οικονομικό περιβάλλον φαινόταν πιο σταθερό και μάλιστα αρκετές μειώσεις βασικών παρεμβατικών επιτοκίων από μεριάς κεντρικών τραπεζών είχαν ήδη προϋπολογιστεί στις αποδόσεις των διεθνών ομολόγων, η δυναμική σταδιακά εξασθένησε, δίνοντας τη σκυτάλη στις διεθνείς μετοχικές αγορές, οι οποίες εκτόξευσαν τις αποδόσεις των επενδυτών οδηγώντας σε αρκετές περιπτώσεις σε ιστορικά υψηλά.

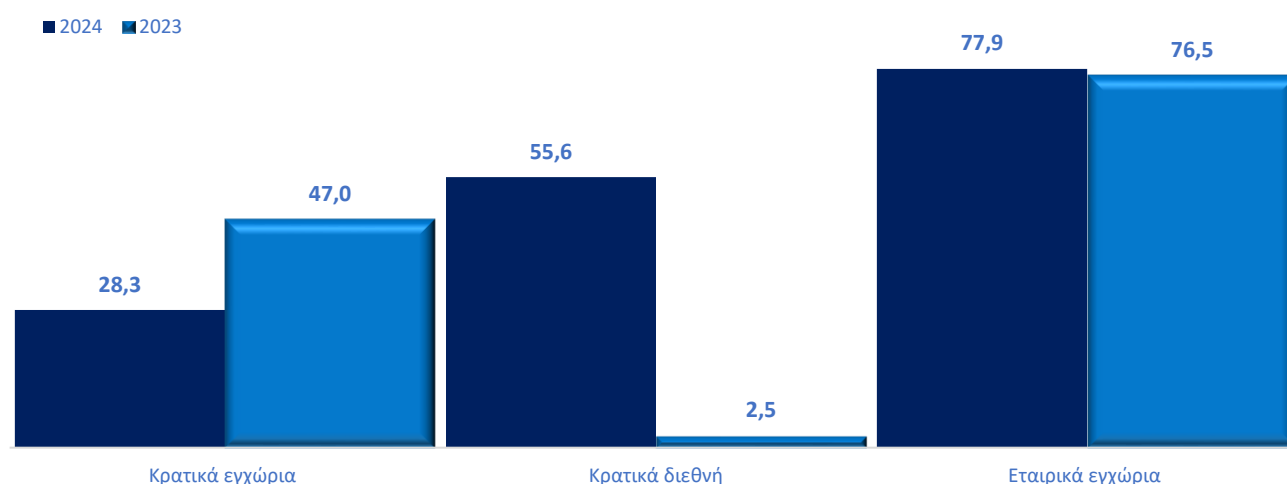
Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρία υποχρεώθηκε να διαχειριστεί ενεργά το χαρτοφυλάκιο και παράλληλα να αναθεωρήσει την επενδυτική της στρατηγική, προκειμένου να ανταποκριθεί στις προκλήσεις του συνεχώς μεταβαλλόμενου περιβάλλοντος, γεγονός που οδήγησε σε διαφοροποίηση της σύνθεσης αυτού σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (ποσά σε € εκ.).



Η σταδιακή μείωση των παρεμβατικών επιτοκίων από μεριάς ΕΚΤ, οδήγησε την Εταιρία σε ανάληψη πρωτοβουλιών προκειμένου να προστατευτεί η συνολική απόδοση του χαρτοφυλακίου με κυριότερη την μετατόπιση κεφαλαίων από διεθνή αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων προς τα διεθνή κρατικά ομόλογα. Ταυτόχρονα περιορίστηκε η έκθεση σε έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου μέσω μη ανανέωσης της μισής συνολικά θέσης. Αυτή η προσπάθεια αύξησης τη μέσης διάρκειας του χαρτοφυλακίου οδήγησε σε αύξηση της θέσης σε κρατικά ομόλογα ισχυρών ευρωπαϊκών οικονομιών. Παράλληλα, η αναβάθμιση του αξιόχρεου της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τα ενθαρρυντικά μεγέθη ανάπτυξης οδήγησαν την ελληνική κεφαλαιαγορά σε άνθιση με προεξάρχοντα τομέα τον τραπεζικό. Το όφελος διαπιστώνεται και στη σύγκριση με την περσινή χρήση, τόσο στην αποτύπωση της αποτίμησης, όσο και στην κερδοφορία μέσω

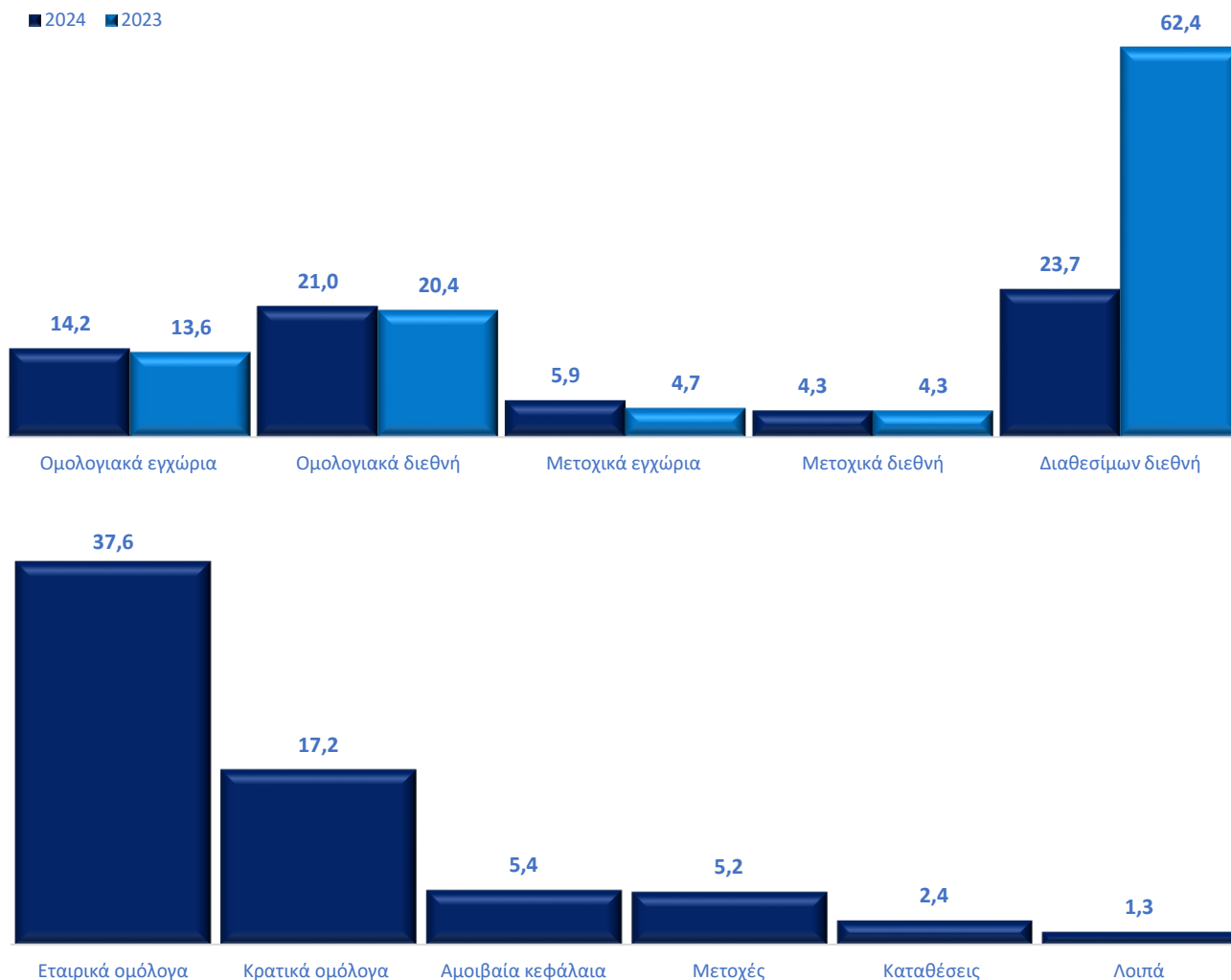
μερισμάτων. Αξιοσημείωτη αύξηση παρατηρείται στην άμεση έκθεση σε μετοχικές θέσεις προς εκμετάλλευση της θετικής συγκυρίας, αν και η διαφορά που αποτυπώνεται έχει να κάνει περισσότερο με κέρδη αποτίμησης παρά με νέες αγορές, στοιχείο ενθαρρυντικό ως προς την αποδοτικότητα της στρατηγικής.

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



Η εξομάλυνση της κλίσης της καμπύλης αποδόσεων έθεσε τις βάσεις για να πραγματοποιηθεί η μετατόπιση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας από τους ελληνικούς κρατικούς τίτλους και πιο συγκεκριμένα τα έντοκα γραμμάτια, σε διεθνείς κρατικές ομολογίες με στόχο την ισορροπία μεταξύ απόδοσης, σχετικής σταθερότητας και ελεγχόμενου κινδύνου. Η μείωση των βραχυχρόνιων αποδόσεων είχαν ως αποτέλεσμα την αναζήτηση λύσεων μέσης διάρκειας (μεταξύ 4 και 6 ετών) προκειμένου να εξασφαλιστεί η ικανοποιητική σχέση απόδοσης και κινδύνου. Αντίθετα διατηρήθηκε η έκθεση σε εγχώρια εταιρικά ομόλογα, η οποία μάλιστα βαίνει αυξανόμενη λόγω κερδών αποτίμησης, αλλά και επιμέρους νέων αγορών. Διαχρονικά, η Εταιρία συμμετέχει στις εκδόσεις εγχώριων εταιρικών ομολόγων με ανταγωνιστική απόδοση και σχετικά περιορισμένο κίνδυνο αθέτησης, καθώς πρόκειται για εταιρίες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη. Η εμπορευσιμότητα αυτών των τίτλων είναι σχετικά περιορισμένη, όμως με δεδομένο το μακροχρόνιο χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου και την υψηλή ρευστότητα της Εταιρίας, η τοποθέτηση μέχρι τη λήξη αμβλύνει τον κίνδυνο. Μηδενική, τέλος, διατηρείται η έκθεση σε διεθνή εταιρικά ομόλογα, καθώς η αγορά φέρει σημάδια όξυνσης του κινδύνου. Σε συνολικό επίπεδο το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο φέρει αυξημένη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 3,3 έτη (έναντι 2,5 ετών κατά την προηγούμενη χρήση).

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



Ουσιώδης μεταβολή εντοπίζεται στην έκθεση σε διεθνή αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία υποδιπλασιάστηκε. Άλλωστε οι πόροι που είχαν επενδυθεί αποτέλεσαν τις πηγές χρηματοδότησης της επένδυσης σε άμεσες ομολογιακές θέσεις. Παρ' όλα αυτά είναι σταθερή η εμπιστοσύνη της Εταιρίας σε αυτήν την κατηγορία προϊόντων, μιας και προσφέρουν ιδανικό συνδυασμό ρευστότητας και βραχυχρόνιας απόδοσης. Οι μικρές μεταβολές που παρατηρούνται στα ομολογιακά και στα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια οφείλονται σε κέρδη αποτίμησης. Η πιο εντυπωσιακή εικόνα αποτυπώνεται στην αύξηση της αξίας των εγχώριων μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων, όπου αν και η Εταιρία δεν επένδυσε επιπλέον κεφάλαιο, παρουσιάζεται κέρδος αποτίμησης άνω του 25%.

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 μεγαλύτερη σταθμισμένη διάρκεια σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (3,3 έτη έναντι 1,9), καθώς μειώθηκε κατά το ήμισυ η κατανομή σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων και επομένως το βάρος των πιο μακροπρόθεσμων προϊόντων είναι μεγαλύτερο.

Συνολικά, 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. Μακροπρόθεσμος στόχος της Εταιρίας είναι να επανέλθει σε ακόμη πιο μακροχρόνιες ομολογιακές θέσεις όταν θα κριθεί πιο ασφαλές το γεωπολιτικό πεδίο και ταυτόχρονα να 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 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, ενώ η κατοχύρωση της επενδυτικής βαθμίδας συμπαρασύρει την πλειονότητα τους σε αναβαθμίσεις των αξιολογήσεων τους. 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 ομολογιακών και μετοχικών 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 προσεγγίζει 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, σε συνδυασμό με την εγγραφή εμπράγματων βαρών, όπου συντρέχουν οι προϋποθέσεις.

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

Ευοίωνες κρίνονται οι προοπτικές της ασφαλιστικής αγοράς λαμβάνοντας υπόψη τις θετικές μακροοικονομικές παραμέτρους της εγχώριας οικονομίας, αλλά και τις κρατικές πρωτοβουλίες που είτε έχουν λάβει χώρα, είτε βρίσκονται σε εξέλιξη και αφορούν τον ασφαλιστικό τομέα, συμβάλλοντας στην ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης. Βάσει των προβλέψεων η εγχώρια οικονομία θα διατηρήσει ικανό ρυθμό ανάπτυξης και σε κάθε περίπτωση σημαντικά υψηλότερο του αντίστοιχου ευρωπαϊκού μέσου όρου, γεγονός που εκτιμάται πως θα οδηγήσει σε περαιτέρω επέκταση της ασφαλιστικής αγοράς, καθώς διαχρονικά παρατηρείται ισχυρός βαθμός θετικής συσχέτισης.

Καταλύτη ανάπτυξης συνιστούν οι κρατικές πρωτοβουλίες που έχουν τεθεί ήδη σε εφαρμογή (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), αλλά και νέες που αναμένονται (ψηφιοποίηση του στόλου οχημάτων, εντοπισμός των ανασφάλιστων). Οι ενέργειες αυτές τονώνουν την αγορά και ανάλογα με το βαθμό αρτιότητας του τρόπου εφαρμογής ή/και άμεσων προσαρμογών όπου κριθεί ότι απαιτείται, μπορούν να συμβάλλουν καθοριστικά στην ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης που αποτελεί βασική προϋπόθεση για δυναμική ανάπτυξη σε επίπεδο αγοράς.

Σε μακροπρόθεσμο επίπεδο οι προοπτικές της ασφαλιστικής αγοράς εξακολουθούν να χαρακτηρίζονται θετικές, συνυπολογίζοντας το δείκτη ασφαλιστικής διείσδυσης ως ποσοστό του ΑΕΠ, αλλά και την 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 περιορισμένη βελτίωσή του καθιστά σαφές ότι υφίστανται περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης, γεγονός που δικαιολογεί και την έντονη κινητικότητα στον τομέα των εξαγορών.

ΣΤΟΧΟΙ

Η ανταπόκριση στις 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 για την εξομάλυνση και επαναφορά του επιθυμητού επιπέδου τεχνικής κερδοφορίας. Βασικό βραχυπρόθεσμο στόχο αποτελεί η ολοκλήρωση ή/και προσαρμογή των ενεργειών τιμολόγησης και ειδικότερα της βελτιστοποίησης του μοντέλου “προσωποποιημένης” τιμολόγησης και η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας βάσει απολογιστικών στοιχείων επαρκούς περιόδου, προκειμένου να διασφαλιστεί η απαιτούμενη στατιστική αξιοπιστία.

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 τα ανανεωμένα προϊόντα κατοικιών, αλλά και την περαιτέρω εστίαση στις συνασφαλίσεις εμπορικών κινδύνων μεσαίου μεγέθους. Επιπλέον, στους βραχυπρόθεσμους στόχους συγκαταλέγονται η επανεξέταση και συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων, αλλά και η εξέταση νέων συνεργασιών στον τομέα της οδικής βοήθειας με ικανό περιθώριο τεχνικής κερδοφορίας.

Σε λειτουργικό και τεχνολογικό επίπεδο, βασικό στόχο αποτελεί η περαιτέρω εξέλιξη των πρωτοβουλιών ψηφιοποίησης. Στον τομέα αυτό έχει επιτευχθεί σημαντική πρόοδος τα τελευταία έτη, οδηγώντας σε βράβευση στα Digital Finance Awards, και η Εταιρία θα εξακολουθήσει να επενδύει, αναγνωρίζοντας πως συνιστά ενέργεια που προσδίδει αξία και δύναται να αποτελέσει συγκριτικό πλεονέκτημα. Στο επίκεντρο των εργασιών που αναπτύσσονται έχει τεθεί η ψηφιοποίηση των διαδικασιών που σχετίζονται με την εξυπηρέτηση των πελατών, αλλά και των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

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.

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 ανάπτυξή 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.

KINΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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 και ειδικότερα την ομαλή αντιστροφή της τάσης και πλήρη επαναφορά σε ελκυστικά επίπεδα. Σε επίπεδο αγοράς διαφαίνεται θετική εξέλιξη, η οποία είναι ισχυρότερη στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας λόγω των πρωτοβουλιών που αναλήφθηκαν. Η εξέλιξη του δείκτη συχνότητας αποτελεί αντικείμενο εντατικής παρακολούθησης σε επίπεδο χρήσης οχημάτων και γεωγραφικής περιοχής και κατά την τρέχουσα χρήση διαφαίνεται βελτίωση και άμβλυνση του κινδύνου τιμολόγησης.

Επιπλέον σημαντικός κίνδυνος πηγάζει από το μακροοικονομικό περιβάλλον και συνδέεται με την επιβεβαίωση των προβλέψεων για την εγχώρια οικονομία, με την οποία εμφανίζει θετική και ισχυρή συσχέτιση η ασφαλιστική αγορά. Ο πληθωριστικός κύκλος δεν φαίνεται να έχει ολοκληρωθεί, καθώς κατά την τρέχουσα χρήση εντοπίζεται ανάσχεση του ρυθμού επιβράδυνσης και επιμέρους αναζωπύρωση. 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 κίνδυνοι πηγάζει από τη δυναμική των εταιρικών κερδών και την πορεία των επιτοκίων, καθώς στις αγορές έχει προεξοφληθεί η περαιτέρω μείωση, η οποία στην πράξη δεν έχει επιβεβαιωθεί. 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 αναπτύσσεται σταθερά, 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- εξακολουθούν δυναμικά και επιβεβαιώνουν την αναμενόμενη τάση συγκέντρωσης, αλλά και την γενικότερη πεποίθηση για τις θετικές προοπτικές της ασφαλιστικής αγοράς. 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 και οι δράσεις ψηφιοποίησης, σε συνδυασμό με τις κανονιστικές παρεμβάσεις στο πεδίο αυτό, ενέχουν 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, 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.

ΘΕΜΑΤΑ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρία σεβόμενη πλήρως την κοινωνική διάσταση του επιχειρείν, αναλαμβάνει συστηματικά πρωτοβουλίες που άπτονται του πλαισίου Βιωσιμότητας, ήτοι των διαστάσεων Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η ασφαλιστική λειτουργία, άλλωστε, εκ της φύσεώς της έχει σαφείς κοινωνικές προεκτάσεις συνιστώντας ένα μηχανισμό άμβλυνσης των συνεπειών απρόβλεπτων γεγονότων, προασπίζοντας την κοινωνική συνοχή. Η Εταιρία πληροί τις απαιτούμενες προϋποθέσεις και απαλλάσσεται από την υποχρέωση δημοσίευσης έκθεσης βιωσιμότητας σε ατομικό επίπεδο. Τα θέματα βιωσιμότητας της Εταιρίας εμπεριέχονται στην αντίστοιχη έκθεση σε ενοποιημένο επίπεδο, η οποία θα δημοσιευτεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ, με έδρα την Ελλάδα, και θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα του Ομίλου www.intersalonica.gr.

ΑΥΛΟΙ ΠΟΡΟΙ

Οι άυλοι πόροι συνιστούν βασικό παράγοντα στην αλυσίδα αξίας της Εταιρίας. Η αξιοποίησή τους στο πλαίσιο της στρατηγικής της ενισχύουν τη λειτουργική της αποτελεσματικότητα και τη θέση της στην ασφαλιστική αγορά. Οι κυριότεροι άυλοι πόροι περιλαμβάνουν:

- Ανθρώπινο δυναμικό.

Με συνεχή εκπαίδευση και εξειδίκευση οι εργαζόμενοι διασφαλίζουν την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας, συμβάλλοντας καίρια στην ικανοποίηση των αναγκών των πελατών και κατά επέκταση στην πιστότητα αυτών. Η Εταιρία αναλαμβάνει πολλαπλές δράσεις για τη διατήρηση του κατάλληλου εργασιακού περιβάλλοντος, αναγνωρίζοντας την κρισιμότητα του για την επίτευξη των εταιρικών στόχων. Ως επιστέγασμα των ενεργειών της έλαβε τον Οκτώβριο 2024 για τρίτη συνεχόμενη χρονιά την πιστοποίηση Great Place to Work, μετά από αξιολόγηση του οργανισμού Great Place to Work Hellas.

- Συστήματα πληροφορικής και καινοτομία.

Συνεχής αναβάθμιση και ανάπτυξη επιμέρους εφαρμογών υψηλής τεχνολογίας που βελτιώνουν την εμπειρία του πελάτη.

- Εμπορική φήμη, πελατειακή βάση και δίκτυο ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

Ανάπτυξη σχέσεων εμπιστοσύνης με συνεργάτες και πελάτες, οι οποίες υποστηρίζουν τη μακροπρόθεσμη σταθερότητα, την ανάπτυξη και τη δημιουργία αξίας.

Οι ανωτέρω άυλοι πόροι αν και δεν αποτυπώνονται στους λογαριασμούς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων οριοθετούν το λειτουργικό μοντέλο της Εταιρίας και συνιστούν βασική παράμετρο της αλυσίδας αξίας.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Κατά την 31/12/2024 η Εταιρία κατείχε 9.996 ίδιες μετοχές αξίας €6.997,2, οι οποίες αποκτήθηκαν στο πλαίσιο του εγκεκριμένου πλάνου απόκτησης ιδίων μετοχών.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρία πληροί κατά την 31/12/2024 τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τα οριζόμενα στις σχετικές νομοθετικές διατάξεις (επιτυγχάνοντας υψηλούς δείκτες κάλυψης 209,5% και 661,2%, αντίστοιχα). Αναλυτική παρουσίαση των αποτελεσμάτων παρέχεται στην “Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης της οικονομικής χρήσης 2024”, 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 2024 για τα οποία να επιβάλλεται είτε αναπροσαρμογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είτε γνωστοποίηση τους σε αυτές.

ΠΡΟΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2024, 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, 19^η Αυγούστου 2025

Μελάς Γιαννιώτης

Κωνσταντίνος Γιαννιώτης

Πρόεδρος

Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Έκθεση ελέγχου



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ (η «Εταιρία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2024, 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 31η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

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

Σημαντικό θέμα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου

Εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) από συμβόλαια που επιμετρήθηκαν με βάση την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA) του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου

Οι Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις από επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) από συμβόλαια που επιμετρήθηκαν με βάση την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA) του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου ανήλθαν σε € 123,7 εκ. κατά την 31.12.2024 (31.12.2023: € 119,1 εκ.).

Η επιμέτρηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων επισυμβασών απαιτήσεων (LIC) του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου, θεωρείται σημαντικό θέμα ελέγχου, καθώς ο προσδιορισμός των παραδοχών και εκτιμήσεων που χρησιμοποιούνται εμπεριέχει σημαντική κρίση της διοίκησης και λογιστικές εκτιμήσεις με υψηλό βαθμό πολυπλοκότητας.

Οι σημαντικότερες κρίσεις και εκτιμήσεις της διοίκησης σχετίζονται με:

- την μεθοδολογία για την εκτίμηση του δείκτη εξέλιξης ζημιών (development factor), ο οποίος χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών για τις επισυμβάσεις απαιτήσεις και προσδιορίζεται βάσει εμπειρικών στοιχείων, καθώς και τη χρήση στατιστικών μεθόδων.
- 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.

Η Διοίκηση έχει παράσχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στη Σημείωση 2.3.13 “Ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια” και την Σημείωση 27 “Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την μεθοδολογία και τις παραδοχές που εφαρμόστηκαν από τη διοίκηση για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων για τις επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC) από συμβόλαια που επιμετρήθηκαν με βάση την Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA) του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου και διενεργήσαμε μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες.

Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές):

- Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση του δείκτη εξέλιξης ζημιών (development factor) που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών των επισυμβασών απαιτήσεων του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου.
- Διενεργήσαμε έλεγχο ουσίας σε δειγματοληπτική βάση για να ελέγξουμε την πληρότητα και την ακρίβεια των σημαντικών δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό για την εκτίμηση του δείκτη εξέλιξης ζημιών.
- Μέσω επαναυπολογισμού, εξετάσαμε την αριθμητική ακρίβεια της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών των επισυμβασών απαιτήσεων του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου.
- Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας προσδιορισμού της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA).
- Εξετάσαμε την ακρίβεια του υπολογισμού της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA).
- Διενεργήσαμε έλεγχο ουσίας σε δειγματοληπτική βάση για να ελέγξουμε την πληρότητα και την ακρίβεια των σημαντικών δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA).

Αξιολογήσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των σχετικών γνωστοποιήσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις των σχετικών λογιστικών προτύπων.

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 Εταιρίας 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 Εταιρία 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 Εταιρίας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας.

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.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων – Συνέχεια

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 Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας 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 Εταιρία 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.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν.4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρία INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.
- γ) Η Εταιρεία δεν συνέταξε Ενοποιημένη Έκθεση Βιωσιμότητας βάσει του άρθρου 154 του Ν.4548/2018. Στην Ενότητα «Θέματα Βιωσιμότητας» της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιγράφονται οι λόγοι βάσει των οποίων η Εταιρεία θεωρεί ότι απαλλάσσεται από την υποχρέωση κατάρτισης Ενοποιημένης Έκθεσης Βιωσιμότητας.

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 Εταιρία 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 Εταιρία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 34 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας 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 6 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 20 Αυγούστου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη Χριστίνα Κρανιώτη

A.M. ΣΟΕΛ: 54871

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 companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

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

31 Δεκεμβρίου 2024

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι αυτές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α.» την 19^η Αυγούστου 2025 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.intersalonica.gr

Οι σημειώσεις στις σελίδες 43 έως 137 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΚΙΝΔΥΝΩΝ

ΜΕΛΑΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΣ
ΤΣΑΛΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΠΙΕΡΡΟΣ

Α.Δ.Τ. ΑΚ 863098/12

Α.Δ.Τ. Α01159359/24

Α.Δ.Τ. Α01578776/25

Α.Δ.Τ. ΑΗ 069458/08

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	2024	2023
Ασφαλιστικά έσοδα		133.781.281,62	134.688.775,31
Ασφαλιστικά έξοδα		(134.866.861,39)	(130.428.174,18)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια		(1.970.038,45)	(1.845.173,57)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	5	(3.055.618,22)	2.415.427,56
Έσοδα επενδύσεων	6	6.581.854,37	5.091.957,93
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	19	7.171,60	289.101,54
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	7	1.945.997,56	2.322.800,71
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	8	9.680.975,67	12.973.230,19
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	9	101.733,40	460.480,17
Επενδυτικό αποτέλεσμα		18.317.732,60	21.137.570,54
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	10	(3.133.842,10)	(4.575.387,62)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	10	5.986,78	15.294,25
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα		(3.127.855,32)	(4.560.093,37)
Καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα		12.134.259,06	18.992.904,73
Λοιπά έσοδα	11	512.554,75	1.112.802,83
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(7.699.850,51)	(6.714.512,14)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(130.777,51)	(129.287,08)
Σύνολο λοιπών εξόδων		(7.318.073,27)	(5.730.996,39)
Κέρδη προ φόρων		4.816.185,79	13.261.908,34
Φόρος εισοδήματος	14	(817.338,73)	(2.384.684,89)
Κέρδη μετά φόρων		3.998.847,06	10.877.223,45
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, καθαρά από φόρους			
Καθαρό κέρδος / (ζημία) αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	15	-	1.781.964,04
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	15	(43.517,37)	4.730,10
Λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης, καθαρά από φόρους		(43.517,37)	1.786.694,14
Συνολικά εισοδήματα χρήσης		3.955.329,69	12.663.917,59

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.	31/12/2024	31/12/2023
Ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	1.137.072,54	1.106.578,25
Δικαίωμα χρήσης μισθωμένων παγίων	17	1.053.816,32	1.471.032,85
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	28.130.323,24	28.655.960,41
Επενδυτικά ακίνητα	19	17.445.772,80	17.737.534,10
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	20	15.064.394,10	15.285.070,21
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21	259.485.349,92	255.394.615,69
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	22	174.223,93	228.974,98
Λοιπές απαιτήσεις	23	11.151.936,76	11.747.321,86
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24	3.002.816,33	2.013.311,87
Σύνολο ενεργητικού		336.645.705,94	333.640.400,22
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	25	45.948.000,00	45.948.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		1.120.121,57	1.120.121,57
Αποθεματικά	26	18.967.782,71	19.011.300,08
Αποτελέσματα εις νέον	26	92.958.495,69	90.108.348,63
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		158.994.399,97	156.187.770,28
Υποχρεώσεις			
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	27	164.899.853,60	164.620.367,80
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	22	278.204,42	207.844,29
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	28	743.455,22	615.440,48
Υποχρεώσεις μισθωμένων παγίων	17	1.195.444,19	1.619.516,74
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29	7.075.652,76	6.270.588,16
Λοιπές υποχρεώσεις	30	3.458.695,78	4.118.872,47
Σύνολο υποχρεώσεων		177.651.305,97	177.452.629,94
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		336.645.705,94	333.640.400,22

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 περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
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
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2024	45.948.000,00	1.120.121,57	16.499.078,45	2.512.221,64	-	90.108.348,63	156.187.770,29
Κέρδη Χρήσεως	-	-	-	-	-	3.998.847,06	3.998.847,06
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-	-	(43.517,37)	-	-	-	(43.517,37)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	-	(43.517,37)	-	-	3.998.847,06	3.955.329,69
Μερίσματα από κέρδη προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	-	(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Απόκτηση ιδίων μετοχών			(252.477,20)				(252.477,20)
Δωρεάν διάθεση ιδίων μετοχών			252.477,20				252.477,20
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2024	45.948.000,00	1.120.121,57	16.455.561,08	2.512.221,64	-	92.958.495,69	158.994.399,98

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	2024	2023
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		4.816.185,79	13.261.908,34
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία</u>			
Έσοδα Επενδύσεων	6	(6.581.854,37)	(5.091.957,93)
(Κέρδη) / ζημίες από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	7	(1.945.997,56)	(2.322.800,71)
Κέρδη/ζημίες αποτιμήσεων επενδύσεων	8	(9.680.975,67)	(12.973.230,19)
Αποτίμηση ακινήτων στην εύλογη αξία	18,19	(7.171,60)	(433.047,62)
Απομείωση/(αναστροφή απομείωσης) συμμετοχών	9, 20	220.676,11	(460.480,17)
Απόσβεση παγίων	16, 18	1.337.513,03	1.195.749,28
Απόσβεση & τόκοι μισθώσεων	17	627.937,95	616.032,03
Μεταβολή στην πρόβλεψη επισφάλειας	22, 23	76.182,81	119.490,91
Καθαρά έξοδα προγράμματος καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	28	72.223,24	68.579,63
Προσαρμογές για ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια από προσαρμογή κινδύνου και προεξόφληση	22,27	3.204.365,58	5.020.294,62
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		(7.860.914,69)	(999.461,81)
Μεταβολή λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	22	127.577,84	419.834,60
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	23	519.202,29	(178.057,40)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια	27	(2.927.346,44)	5.604.111,54
Αύξηση / (μείωση) λοιπών υποχρεώσεων	30	(1.294.970,66)	(14.654,16)
Φόρος εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	29	-	(442.699,49)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(11.436.451,66)	4.389.073,28
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά χρηματοοικονομικών προϊόντων	21.3	(159.129.630,10)	(237.811.899,92)
Αγορά Συμμετοχής θυγατρικών εταιριών		-	(3.780.346,25)
Πώληση - λήξη χρηματοοικονομικών προϊόντων	21.3	167.574.785,57	233.438.914,96
Ταμειακές εισροές από τόκους και μερίσματα επενδύσεων	6	5.545.106,96	4.875.164,78
Αγορά παγίων περιουσιακών στοιχείων	16, 18	(544.663,22)	(1.563.737,43)
Πωλήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	18	66.854,94	79.419,59
Έσοδα από ενοίκια επενδύσεων	6	127.830,97	131.637,12
Αγορά επενδυτικών ακινήτων	19	(65.629,01)	(52.733,25)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		13.574.656,11	(4.683.580,40)
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	2.013.311,87	3.456.518,99
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα την 31η Δεκεμβρίου	24	3.002.816,33	2.013.311,87

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 93 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την Ελλάδα και ενός μεγάλου δικτύου περίπου 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 2024 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 19 Αυγούστου 2025 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 αντασφάλισης», 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 2024 κατέχει το 48,8% του μετοχικού της κεφαλαίου. Ποσοστό 32,9% 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 2024 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 2024 («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 2024 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 δύναται 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 εφόσον 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. 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:

- ο Την προβλεπόμενη πορεία τόσο σε επίπεδο Εταιρίας -βάσει του επιχειρηματικού πλάνου- όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς,
- ο 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 και διερμηνείες: Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2024 και μεταγενέστερα.

ΔΛΠ 1: «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις με Ρήτρες» (Τροποποιήσεις)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν οδηγίες για την ομοιόμορφη εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΛΠ 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των δανειακών και λοιπών υποχρεώσεων με αβέβαιη ημερομηνία εκκαθάρισης, ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Επίσης, διευκρινίζουν την έννοια του δικαιώματος αναβολής διακανονισμού υποχρέωσης, την απαίτηση να υπάρχει το δικαίωμα αυτό κατά την περίοδο αναφοράς και ότι η πρόθεση εξάσκησης του δικαιώματος αυτού από τη διοίκηση αλλά και το δικαίωμα αντισυμβαλλομένου για διακανονισμό της υποχρέωσης μέσω μεταβίβασης συμμετοχικών τίτλων της εταιρίας, δεν επηρεάζουν την βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη ταξινόμηση. Επιπλέον, μόνο οι όροι συμμόρφωσης με τους οποίους μια οικονομική οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς, θα επηρεάσουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης. Επιπροσθέτως, απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβάσεις δανείων που υπόκεινται στην τήρηση όρων συμμόρφωσης εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει η οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2024

(δόθηκε παράταση από την 1η Ιανουαρίου 2023 που ήταν αρχικά) ή μεταγενέστερα, ενώ έχουν υιοθετηθεί και από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7, που αναφέρει ότι μια εταιρία πρέπει να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τις συμφωνίες χρηματοδότησης από προμηθευτές, έχουν στόχο να γνωστοποιήσουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων όρους και προϋποθέσεις όπως η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες αναφορικά με έκθεση της Εταιρίας σε κίνδυνο ρευστότητας. Με τις έως τώρα κατευθυντήριες οδηγίες του ΔΠΧΑ 7, η Εταιρία υποχρεούται να γνωστοποιεί το πώς διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας που προκύπτει από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7, προσθέτουν τον παράγοντα εάν η Εταιρία έχει αποκτήσει ή έχει πρόσβαση σε συμφωνίες χρηματοδότησης από προμηθευτές που παρέχουν σε αυτήν εκτεταμένους όρους πληρωμής ή παρέχουν στους προμηθευτές της Εταιρίας πρόωρους όρους πληρωμής. Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2024 ή μεταγενέστερα, ενώ έχουν υιοθετηθεί και από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16: «Υποχρεώσεις Μίσθωσης σε Συναλλαγές Πώλησης και Επαναμίσθωσης» (Τροποποιήσεις)

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 τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια εταιρία εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16. Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2024 ή μεταγενέστερα, ενώ έχουν υιοθετηθεί και από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και Διερμηνείες εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2024. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης σχετικά με την επίδραση τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 21: «Οι επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας–Τροποποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρίες, να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του κατά πόσο ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται σε άλλο νόμισμα και, όταν αυτό δεν είναι εφικτό, να παρέχουν πληροφόρηση για τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί, καθώς και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025 και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δίνεται η δυνατότητα προγενέστερης εφαρμογής. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 7: «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποιήσεις) και ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (Τροποποιήσεις)

Οι τροποποιήσεις δίνουν τη δυνατότητα αποαναγνώρισης μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει διακανονιστεί μέσω συστημάτων ηλεκτρονικών πληρωμών, νωρίτερα της ημερομηνίας διακανονισμού, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η επιλογή της δυνατότητας αποαναγνώρισης από την εταιρία θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις περιπτώσεις διακανονισμών που γίνονται μέσω του ίδιου συστήματος ηλεκτρονικών πληρωμών. Οι τροποποιήσεις παρέχουν περαιτέρω διευκρινίσεις σχετικά με την αξιολόγηση των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που περιέχουν χαρακτηριστικά συνδεδεμένα με περιβαλλοντολογικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ESG) παράγοντες, καθώς και τον χειρισμό στοιχείων ενεργητικού χωρίς το δικαίωμα αναγωγής (non-recourse assets) και συμβατικά συνδεδεμένων τίτλων (Contractual Linked Instruments - CLI). Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημίες που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (FVOCI). Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026 και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δίνεται η δυνατότητα προγενέστερης εφαρμογής. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 18: «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις»

Τον Απρίλιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Πρωταρχικός σκοπός του Προτύπου είναι να παράσχει στους επενδυτές μια βελτιωμένη βάση ανάλυσης και σύγκρισης της χρηματοοικονομικής απόδοσης των επιχειρήσεων και να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης γνωστοποίησης σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων δεικτών απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη Διοίκηση της επιχείρησης (Management Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας. Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή και τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2027 ή μεταγενέστερα, ενώ δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

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

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

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»:

Λογιστική αντιστάθμισης από έναν υιοθετούντα για πρώτη φορά: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια ασυνέπεια μεταξύ της διατύπωσης στο ΔΠΧΑ 1 και των απαιτήσεων για τη λογιστική αντιστάθμιση 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 ζημιά 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 συγκεκριμένους 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 B73 και B74 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.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 «Συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές»

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 σχετικά με συμβάσεις παραγόμενης από φυσικές πηγές ηλεκτρικής ενέργειας. Σκοπός

των τροποποιήσεων αυτών είναι να αποτυπωθούν καλύτερα οι επιπτώσεις των συμβάσεων που έχουν φυσική παράδοση ενέργειας (physical) και αυτές άνευ παράδοσης (virtual) στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Πιο συγκεκριμένα οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης» (own-use exemption), επιτρέπει τη λογιστική αντιστάθμιση όταν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης και προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης για να μπορέσουν οι επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές της εταιρίας. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026 και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δίνεται η δυνατότητα προγενέστερης εφαρμογής. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

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

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

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 19: «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις»

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19 εφόσον δεν έχουν δημόσια ευθύνη και η μητρική τους εταιρεία εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

2.3. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν 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 ζημιές 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 περιορισμένες 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 περιορισμένη 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 περιορισμένη 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 αναγνωριστεί 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. Αρχική αναγνώριση, 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 2024.

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 2024.

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 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 ροών την στιγμή της αθέτησης (Ανοιγμα σε αθέτηση (EAD)) και όλων των ταμειακών ροών 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 ροών 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 απαιτήσεων 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 ζημίας, 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 ζημιές 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 ζημιές 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 αναγνώρισεως. Για περιπτώσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαθέσιμη πληροφόρηση κατάταξης σε κλίμακες πιστοληπτικής διαβάθμισης από οίκους αξιολόγησης (περίπτωση ταμειακών διαθεσίμων κατατεθειμένων σε Ελληνικές τράπεζες ή τράπεζες του εξωτερικού), αυτή λαμβάνεται υπόψη για τον προσδιορισμό του σταδίου πιστωτικού κινδύνου (για παράδειγμα περιπτώσεις υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας του 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 ασφαλίσεων 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 της Εταιρίας περιλαμβάνουν οφειλές προς διάφορους πιστωτές.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρίας γίνεται σε αναπόσβεστο κόστος καθώς πρόκειται για οφειλές σε διάφορους πιστωτές.

Αποαναγνώριση

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται 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 σε κάθε ημερομηνία αναφοράς αποτιμά στην εύλογη αξία τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν ταξινομηθεί ως στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή σε εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων, καθώς και τις επενδύσεις σε ακίνητα. Περιοδικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα όπως ορίζεται από το μοντέλο εύλογης αξίας του ΔΛΠ 16.

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 συναινούντων 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 τις οποίες 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 εκπιπτόμενων 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

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, 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 ασφαλιστηρίων 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 ασφαλιστηρίων 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 ασφαλιστηρίου 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, 2024
Πυρός	Χωρίς σημαντική πιθανότητα να καταστούν ζημιογόνα	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024
Γενικής Αστικής Ευθύνης	Χωρίς σημαντική πιθανότητα να καταστούν ζημιογόνα	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024
Σκαφών/Αεροσκαφών	Χωρίς σημαντική πιθανότητα να καταστούν ζημιογόνα	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024
Βοήθειας	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024

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, 2024
Αντασφάλιση πυρός	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024
Αντασφάλιση καταστροφών	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024
Αντασφάλιση λοιπών ατυχημάτων	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024
Προαιρετικές αντασφαλίσεις γενικών	Λοιπά	Μετάβαση, 2022, 2023, 2024

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 ασφαλιστηρίων 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 ασφαλιστρου, 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 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 της ομάδας από την οποία το συμβόλαιο έχει απόαναγνωριστεί, 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 από-αναγνωρίζει 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 ουσιωδώς 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 ασφαλίσεων (PAA) 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 αντασφαλιστήρια 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 (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 ζημιές 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.

Σύμφωνα με τη μέθοδο PAA, 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 ασφαλιστηρίων 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 τις υποχρεώσεις επισυμβασών απαιτήσεων (LIC), εφεξής υποχρεώσεις για προκληθείσες ζημιές, επιμετρώνται 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 χρηματοοικονομικές 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	2024	2023
1	2,47%	3,56%
5	2,37%	2,52%
10	2,50%	2,59%
15	2,56%	2,67%
20	2,49%	2,61%

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 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%.

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 προκληθείσων 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 προκληθείσων 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 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), οι οφειλόμενες προμήθειες προς ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές 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, στη Κατάσταση αποτελεσμάτων απαιτείται ο διαχωρισμός του Ασφαλιστικού από το Επενδυτικό αποτέλεσμα. Στην Κατάσταση αποτελεσμάτων απεικονίζονται τα κάτωθι κονδύλια τα οποία σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια.

- **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), δ) τα λοιπά λειτουργικά έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας (attributable expenses) και ε) Ζημίες από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών.
- Μέρος του συνολικού ασφαλιστικού αποτελέσματος αποτελούν τα **έσοδα και έξοδα από συμβόλαια αντασφάλισης** τα οποία παρουσιάζονται ως ενιαίο ποσό 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.

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 2024 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. 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 βασίζεται σε εκτιμήσεις και παραδοχές που αφορούν στον πιστωτικό κίνδυνο των χρηματοοικονομικών στοιχείων (staging), στον προσδιορισμό της πιθανότητας αθέτησης και στον προσδιορισμό της αναμενόμενης ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης (LGD).

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.

3.5. 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.

3.6. 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 σύμφωνοι 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.

3.7. 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: 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 2024 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 2020	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Προβλέψεις μη προεξοφλημένων μικτών συνολικών ζημιών						
Στο τέλος του έτους ατυχήματος	48,8	47,7	56,8	63,6	67,7	
Ένα χρόνο αργότερα	47,7	48,1	58,9	68,6		
Δύο χρόνια αργότερα	47,5	47,5	58,6			
Τρία χρόνια αργότερα	46,1	46,0				
Τέσσερα χρόνια αργότερα	45,0					
Μικτές μη προεξοφλημένες προβλέψεις συνολικών ζημιών	45,0	46,0	58,6	68,6	67,7	285,9

Μικτές σωρευμένες πληρωμές ζημιών	(35,6)	(34,)	(41,3)	(45,2)	(29,6)	(185,6)
Μικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2020 μέχρι 2024	9,4	12,1	17,3	23,4	38,2	100,3
Μικτές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2020	23,6					23,6
Άλλα υπόλοιπα						2,5
Επίδραση προεξόφλησης						(8,6)
Επίδραση προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)						6,8
Συνολική μικτή υποχρέωση ζημιών						124,6

Προβλέψεις μη προεξοφλημένων καθαρών συνολικών ζημιών	Προ 2020	2020	2021	2022	2023	2024	Σύνολο
Στο τέλος του έτους ατυχήματος		48,8	47,7	56,8	63,6	67,7	
Ένα χρόνο αργότερα		47,7	48,1	58,9	68,6		
Δύο χρόνια αργότερα		47,5	47,5	58,6			
Τρία χρόνια αργότερα		46,1	46,0				
Τέσσερα χρόνια αργότερα		44,9					
Καθαρές μη προεξοφλημένες προβλέψεις συνολικών ζημιών		44,9	46,0	58,6	68,6	67,7	285,9

Καθαρές σωρευμένες πληρωμές ζημιών	(35,6)	(34,)	(41,3)	(45,2)	(29,6)	(185,6)
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος από 2020 μέχρι 2024	9,4	12,1	17,3	23,4	38,2	100,3
Καθαρές υποχρεώσεις – έτη ατυχήματος πριν από το 2020	23,5					23,5
Άλλα υπόλοιπα						2,5
Επίδραση προεξόφλησης						(8,6)
Επίδραση προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA)						6,8
Συνολική καθαρή υποχρέωση ζημιών						124,5

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	8.972.094
2	Αύξηση της “ουράς” πληρωμών κατά 30% για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	923.815
3	Μείωση της καμπύλης προεξόφλησης κατά 100 μονάδες βάσης - σύνολο χαρτοφυλακίου	3.389.810
4	Αύξηση των πραγματοποιηθέντων έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά 30% - σύνολο χαρτοφυλακίου	695.191
5	Αύξηση του δείκτη έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά μια ποσοστιαία μονάδα - σύνολο χαρτοφυλακίου	1.154.710

Η ισχυρότερη επίδραση προέρχεται από ενδεχόμενη διακύμανση των δεικτών ζημιάς που χρησιμοποιούνται στη μέθοδο BF. Η τιμή της παραμέτρου για το έτος 2024 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		2024	
Είδος επένδυσης	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	140.174.372,55	-	140.174.372,55
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	21.614.465,00	-	21.614.465,00
Έντοκα Γραμμάτια Διεθνή	-	-	-
Καταθέσεις όψεως	2.932.189,29	-	2.932.189,29
Σύνολο	164.721.026,84	-	164.721.026,84

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

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		2024	
Είδος επένδυσης	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	51.810.680,49	2.985.074,21	54.795.754,70
Καταθέσεις προθεσμίας	1.569.358,97	-	1.569.358,97
Λοιπά	144.439,62	1.202.791,03	1.347.230,65
Σύνολο	53.524.479,08	4.187.865,24	57.712.344,32

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

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		2024
Είδος επένδυσης	Μέση σταθμισμένη τροποποιημένη διάρκεια σε έτη	
Ομόλογα	3,76	
Έντοκα Γραμμάτια	0,54	
Σύνολο έντοκων στοιχείων	3,32	

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

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

Αμοιβαία κεφάλαια		2024
Είδος επένδυσης	Μέση σταθμισμένη τροποποιημένη διάρκεια σε έτη	
Ομόλογα	3,60	
Έντοκα Γραμμάτια	0,75	
Καταθέσεις προθεσμίας	0,01	
Σύνολο έντοκων στοιχείων	3,34	

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

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:

+100 μονάδες βάσης		
Χαρτοφυλάκιο	2024	2023
Άμεσο χαρτοφυλάκιο	(5.152.034,70)	(2.942.655,37)
Αμοιβαία κεφάλαια	(1.647.645,52)	(1.540.914,89)
Σύνολο	(6.799.680,22)	(4.483.570,26)
-100 μονάδες βάσης		
Χαρτοφυλάκιο	2024	2023
Άμεσο χαρτοφυλάκιο	5.442.767,91	3.115.489,54
Αμοιβαία κεφάλαια	1.871.184,46	1.731.263,86
Σύνολο	7.313.952,37	4.846.753,40

4.2.2. Κίνδυνος συναλλάγματος

Η έκθεση της Εταιρίας σε κίνδυνο συναλλάγματος είναι μη ουσιώδης τόσο όσον αφορά στο άμεσο χαρτοφυλάκιο (καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα) όσο και 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 2024 διαθέτει επενδύσεις σε μη εισηγμένες μετοχές ύψους €151,00, 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 2024 και 2023 αντίστοιχα ήταν:

	2024	2023
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>		
- Ομόλογα	140.174.372,55	83.184.127,72
- Γραμμάτια	21.614.465,00	42.744.260,00
- Αμοιβαία κεφάλαια	58.506.186,32	96.214.658,11
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</i>		
- Καταθέσεις προθεσμίας	-	-
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες και λοιπές απαιτήσεις	11.151.936,76	11.747.321,86
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	174.223,93	228.974,98
Καταθέσεις όψεως	2.932.189,29	1.939.186,05
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	234.553.373,85	236.058.528,72

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 που προέρχεται 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:

2024									
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>			-						
- Έντοκα γραμμάτια	-	-	-	21.614.465,00	-	-	-	-	21.614.465,00
- Ομόλογα	22.254.698,17	29.164.521,92	20.779.704,78	12.880.644,96	35.627.658,03	1.556.041,07	-	17.911.103,61	140.174.372,54
- Αμοιβαία κεφάλαια	4.060.590,12	5.624.756,26	21.851.603,57	17.963.159,26	1.120.029,56	258.498,40	-	7.627.556,62	58.506.193,79
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	26.315.288,29	34.789.278,18	42.631.308,35	52.458.269,22	36.747.687,59	1.814.539,47	-	25.538.660,23	220.295.031,33
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

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 2024 και 2023.

Διαβάθμιση κινδύνου	Αξία 2024	Συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου ΑΚ	Αξία 2023	Συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου ΑΚ
1 - Χαμηλότερος κίνδυνος	23.702.332,38	34%	62.404.978,38	59%
2 - Χαμηλός Κίνδυνος	21.013.264,23	30%	10.019.455,25	10%
3 - Χαμηλός Κίνδυνος προς Μέσος	14.165.841,43	21%	23.960.193,31	23%
4 - Μέσος Κίνδυνος	3.683.705,96	5%	-	-
5 - Μέσος Κίνδυνος προς Υψηλός	1.310.897,80	2%	4.396.701,10	4%
6 - Υψηλός Κίνδυνος	-	-	-	-
7 - Υψηλός Κίνδυνος	5.203.017,44	8%	4.578.339,07	4%
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	69.079.059	100%	105.359.667	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 ενηλικίωση τους:

	31/12/2024				
Ημέρες	0-90	91 - 180	181 - 364	>= 365	Σύνολο
Μικτό υπόλοιπο προ επισφαλειών 31/12/2024	1.903.829,91	64.001,31	80.911,19	13.869.149,97	15.917.892,38
Δείκτης επισφάλειας	0,6%	2,1%	7,7%	84,2%	
Σωρευμένη επισφάλεια 31/12/2024	-10.619,90	-1.364,19	-6.200,27	-11.679.147,47	-11.697.331,83
Υπόλοιπο 31/12/2024	1.893.210,01	62.637,12	74.710,92	2.190.002,50	4.220.560,55

	31/12/2023				
Ημέρες	0-90	91 - 180	181 - 364	>= 365	Σύνολο
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 ενδέχεται 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, γεγονός όμως που δεν την απαλλάσσει από την υποχρέωση της έναντι του ασφαλισμένου στην περίπτωση που ο αντασφαλιστής δεν καταβάλλει τη συμμετοχή του στην αποζημίωση. Όλες οι εκχωρήσεις δίδονται σε αντασφαλιστές που πληρούν τα αυστηρά κριτήρια που έχουν θεσπιστεί από τη 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:

2024					
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AA	A	BB	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές για ζημιές	33.818,47	141.424,78	803,20	-	176.046,45
Επίπτωση προεξόφλησης					(8.813,18)
Επίπτωση προσαρμογής κινδύνου					6.990,66
Σύνολο	33.818,47	141.424,78	803,20	-	174.223,93

2023					
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AA	A	BBB	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Η Εταιρία διατηρεί έκθεση σε καταθέσεις όψεως σε Ελληνικές και διεθνείς τράπεζες.

Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζονται οι καταθέσεις όψεως, ταξινομημένες βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των τραπεζών, σύμφωνα με την αξιολόγηση διεθνών οίκων:

2024

Πιστοληπτική διαβάθμιση	BB	B	BBB	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
Καταθέσεις Όψεως (σημ. 27)	105.813,69	-	2.776.037,70	-	50.337,90	2.932.189,29
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	105.813,69	-	2.776.037,70	-	50.337,90	2.932.189,29

2023

Πιστοληπτική διαβάθμιση	BB	B	BBB	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
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

Εγγυήσεις

Η Εταιρία, σύμφωνα με την πολιτική της, δεν 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 .

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.

2024	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	139.947.217,61	66.883.166,67	73.976.563,32	5.412.693,15	286.219.640,74
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	67.374,14	73.495,61	22.903,84	12.272,86	176.046,45
Λοιπές απαιτήσεις	8.589.703,00	586.108,56	983.639,16	992.486,04	11.151.936,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.002.816,33	-	-	-	3.002.816,33
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	151.607.111,08	67.542.770,84	74.983.106,32	6.417.452,05	300.550.440,28

2024	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	58.893.046,99	49.918.435,88	28.382.317,01	29.504.501,03	166.698.300,91
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	278.204,42	-	-	-	278.204,42
Λοιπές υποχρεώσεις	3.458.695,78	-	-	-	3.458.695,78
Σύνολο στοιχείων παθητικού	62.629.947,19	49.918.435,88	28.382.317,01	29.504.501,03	170.435.201,11

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
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
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

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 ουσιώδης 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 2024 ανήλθαν σε €158.994.399,97 παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 1,8% (2023: €156.187.770,28). 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 31/12/2024 τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τα οριζόμενα στις σχετικές νομοθετικές διατάξεις. Συγκεκριμένα, ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας διαμορφώθηκε σε 209,5% (2023: 213,4%) και ο δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης διαμορφώθηκε σε 661,2% (2023: 618,1%).

Σημείωση 5: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

Τα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά έσοδα και έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024		
	Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου	Λοιπά χαρτοφυλάκια	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα (μέθοδος ΡΑΑ)	101.149.272,64	32.632.008,98	133.781.281,62
Ασφαλιστικά έσοδα	101.149.272,64	32.632.008,98	133.781.281,62
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές άμεσα αποδοτέες δαπάνες	(77.051.906,74)	(15.456.225,83)	(92.508.132,57)
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	(418.920,99)	460.955,81	42.034,82
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	(27.828.022,86)	(14.572.740,78)	(42.400.763,64)
Ασφαλιστικά έξοδα	(105.298.850,59)	(29.568.010,80)	(134.866.861,39)
Αντασφαλιστικά έξοδα	(666.955,26)	(1.368.809,62)	(2.035.764,88)
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	65.726,43	-	65.726,43
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	(601.228,83)	(1.368.809,62)	(1.970.038,45)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(4.750.806,78)	1.695.188,56	(3.055.618,22)

	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 ζημιές - 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

Σημείωση 6: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>		
Έσοδα από τόκους	5.203.805,21	4.506.368,35
Έσοδα από μερίσματα	1.061.750,21	288.935,91
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</i>		
Έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων (σημ. 21.3)	-	28.910,67
Έσοδα από τόκους λοιπών απαιτήσεων	184.101,74	122.026,08
Έσοδα από τόκους ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	4.366,24	14.079,80
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων (σημ. 19)	127.830,97	131.637,12
Σύνολο εσόδων επενδύσεων	6.581.854,37	5.091.957,93

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</i>		
<u>Πραγματοποιηθέντα κέρδη</u>		
Κέρδη ομολόγων	446.339,02	967.780,61
Κέρδη αμοιβαίων κεφαλαίων	841.371,70	869.837,43
Κέρδη μετοχών	862.191,09	792.984,37
Κέρδη γραμματίων	6.068,76	79.813,18
<u>Πραγματοποιηθείσες ζημιές</u>		
Ζημιές ομολόγων	(1.665,00)	(60.404,04)
Ζημιές αμοιβαίων κεφαλαίων	-	-
Ζημιές μετοχών	(74.273,37)	(327.210,84)
Ζημιές γραμματίων	(134.034,64)	
Σύνολο καθαρών κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	1.945.997,56	2.322.800,71

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

Τα κέρδη που προέκυψαν από την αποτίμηση των αξιογράφων στην εύλογη αξία για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
Ομόλογα	3.474.683,04	2.871.599,11
Αμοιβαία κεφάλαια	2.006.240,74	3.735.327,30
Μετοχές	4.200.051,89	6.366.303,78
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από αποτίμηση μέσω αποτελεσμάτων	9.680.975,67	12.973.230,19

Σημείωση 9: ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα λοιπά έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
Έσοδα από αναστροφή απομειώσεων συμμετοχών	89.173,40	460.480,17
Αμοιβές αλλαγής όρων ομολόγων	12.560,00	-
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	101.733,40	460.480,17

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη χρήση:

2024	
Προσαυξημένος τόκος	(3.426.779,42)
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	292.937,32
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(3.133.842,10)
Προσαυξημένος τόκος	6.662,16
Επίδραση από τις αλλαγές στα επιτόκια και άλλες χρηματοοικονομικές παραδοχές	(675,38)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	5.986,78
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

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	103.381,01	113.338,93
Κέρδη αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	-	143.946,07
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	147.725,66	50.767,30
Λοιπά έσοδα	261.448,08	804.750,53
Λοιπά έσοδα	512.554,75	1.112.802,83

Σημείωση 12: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά και λοιπά έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται παρακάτω:

	2024		Σύνολο
	Έξοδα που λογίζονται ως έξοδα πρόσκτησης και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	
Προμήθειες διαμεσολαβητών	29.069.140,48	-	29.069.140,48
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18.247.103,79	3.608.825,35	21.855.929,14
Αμοιβές τρίτων	12.045.223,04	1.116.301,95	13.161.524,99
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	513.127,71	76.729,30	589.857,01
Επισκευές και συντηρήσεις	1.950.493,69	292.884,76	2.243.378,45
Φόροι - τέλη	124.787,41	315.972,79	440.760,20
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	2.631.924,89	262.894,26	2.894.819,15
Έντυπα και γραφική ύλη	55.093,76	11.391,06	66.484,81
Αποσβέσεις και απομειώσεις παγίου εξοπλισμού	1.009.357,69	252.339,42	1.261.697,11
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	637.771,91	24.366,41	662.138,32
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις - χρήσεως	-	203.843,66	203.843,66
Απομείωση αξίας συμμετοχών	-	309.849,51	309.849,51
Έξοδα προβολής, διαφήμισης και φιλοξενίας	-	452.358,79	452.358,79
Διάφορα έξοδα	432.341,39	772.093,24	1.204.434,63
Σύνολο λειτουργικών και λοιπών εξόδων	66.716.365,74	7.699.850,51	74.416.216,25

	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

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2024 ήταν 740 άτομα, ενώ την 31η Δεκεμβρίου 2023 ήταν 790 άτομα.

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται παρακάτω:

	2024	2023
Μισθοί και αμοιβές	15.851.424,00	14.420.668,50
Κρατήσεις για κοινωνικές ασφάλισεις	4.477.451,45	3.997.600,17
Λοιπές παροχές	645.482,36	649.366,98
Αποζημιώσεις για αποχωρήσεις	475.670,43	106.556,67
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 28)	140.658,90	129.168,28
Αμοιβές βασιζόμενες σε τίτλους	265.242,00	-
Συνολικά έξοδα παροχών στο προσωπικό	21.855.929,14	19.303.360,60

Σημείωση 13: ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται παρακάτω:

2024			
	Έξοδα που λογίζονται ως έξοδα πρόσκτησης και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	7.234,70	-	7.234,70
Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών	203.300,63	43.145,81	246.446,44
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρεώσεων μισθώσεων	-	87.631,70	87.631,70
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	210.535,33	130.777,51	341.312,84

2023			
	Έξοδα που λογίζονται ως έξοδα πρόσκτησης και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Σύνολο
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
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	195.208,04	129.287,08	324.495,12

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 2024 ανέρχεται σε 22% σύμφωνα με την παράγραφο 1^α, του άρθρου 120, του Ν.4799/2021 (2023: 22%).

Για τις χρήσεις 2019-2023 έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013. Για τη χρήση 2024, 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 2019 έως και 2024.

Η Εταιρία έχει υπολογίσει την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο με φορολογικό συντελεστή 22%. Για τα κέρδη της χρήσης 2023 (τα οποία διανεμήθηκαν εντός του 2024) 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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύεται παρακάτω:

	2024	2023
Τρέχων φόρος	-	27.688,18
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 29.2)	817.338,73	2.356.996,71
Φόρος εισοδήματος	817.338,73	2.384.684,89

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

	2024	2023
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 29.2)	(12.274,13)	503.939,37
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου στα Λοιπά Εισοδήματα	(12.274,13)	503.939,37

Παρατίθεται συμφωνία του φόρου εισοδήματος:

	2024	2023
Κέρδη/(ζημίες) πριν από φόρους	4.816.185,79	13.261.908,34
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή	1.059.560,87	2.917.619,83
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	(643.411,65)	(373.396,07)
Μη εκπιπτόμενα έξοδα	213.906,43	195.167,22
Λοιπές προσαρμογές	187.283,08	(354.706,09)
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου εισοδήματος	817.338,73	2.384.684,89
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	22%	22%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	17%	18%

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη:

2024			
	Ποσά πριν από φόρους	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους
Αποτίμηση παγίων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία (σημ. 18)	-	-	-
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες (σημ. 28) , (σημ. 29.2)	55.791,50	(12.274,13)	43.517,37
Σύνολο επίδρασης φόρου εισοδήματος στα λοιπά εισοδήματα	55.791,50	(12.274,13)	43.517,37

2023			
	Ποσά πριν από φόρους	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους
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)

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	
Αξία κτήσης	
1/1/2023	2.395.994,16
Αγορές	246.966,35
31/12/2023	2.642.960,51
Αγορές	152.326,36
31/12/2024	2.795.286,87
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	
1/1/2023	(1.423.919,43)
Αποσβέσεις (σημ. 12)	(112.462,83)
31/12/2023	(1.536.382,23)
Αποσβέσεις (σημ. 12)	(121.832,07)
31/12/2024	(1.658.214,33)
Αναπόσβεστη αξία	
1/1/2023	972.074,73
31/12/2023	1.106.578,25
31/12/2024	1.137.072,54

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
1/1/2023	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
Προσθήκες	25.749,31	35.300,80	61.050,11
Αποσύρσεις	(51.178,14)	(52.336,28)	(103.514,42)
Αναπροσαρμογές	156.195,88	9.358,15	165.554,04
31/12/2024	3.610.507,72	412.968,81	4.023.476,53
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1/1/2023	(1.837.722,93)	(78.037,55)	(1.915.760,48)
Αποσβέσεις χρήσης	(446.228,66)	(67.364,82)	(513.593,48)
31/12/2023	(2.283.951,59)	(145.402,37)	(2.429.353,96)
Αποσβέσεις χρήσης (σημ. 12)	(455.374,50)	(84.931,75)	(540.306,25)
31/12/2024	(2.739.326,09)	(230.334,12)	(2.969.660,21)
Αναπόσβεστη αξία			
1/1/2023	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
31/12/2024	871.181,63	182.634,69	1.053.816,33

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 2024 ανήλθε σε ποσό €706.904,52 (2023: €682.332,61), από τα οποία €654.275,96 (2022: €622.408,99) αφορούν μισθώσεις για τις οποίες αναγνωρίστηκε δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου και €52.628,56 (2023: €59.923,62) 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 2024 ήταν 5,96%.

Τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρίας και αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 και 2023, είναι τα ακόλουθα:

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα	2024	2023
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	540.306,25	513.593,47
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις (σημ. 13)	87.631,70	102.438,56
Έξοδα από αναπροσαρμογή όρων μίσθωσης	19.481,99	13.747,52
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	10.922,27	8.074,00
Έξοδα από μισθώματα που αφορούν συμβάσεις που ανανεώθηκαν “σιωπηρά” (σημ. 12)	41.706,29	51.849,62
Σύνολο	700.048,50	689.703,17

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης την 31^η Δεκεμβρίου 2024 και 2023, αναλύονται ως ακολούθως:

Υποχρεώσεις από μισθώσεις	2024	2023
Μακροπρόθεσμες	611.166,73	990.053,62
Βραχυπρόθεσμες	584.277,47	629.463,12
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	1.195.444,19	1.619.516,74
Ανάλυση ληκτότητας υποχρεώσεων από μισθώσεις		
Εντός ενός έτους	584.277,47	629.463,12
Από 2 έως 5 έτη	595.621,18	959.430,13
Από 6 έως 10 έτη	15.545,54	30.623,49
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	1.195.444,19	1.619.516,74

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
1 Ιανουαρίου 2023	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
Αγορές	-	19.672,82	-	226.979,11	145.684,93	392.336,86
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	(64.826,67)	(2.028,27)	(66.854,94)
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-
Μεταφορές	38.236,12	325.364,45	-	-	-	363.600,57
31 Δεκεμβρίου 2024	2.459.586,39	20.880.282,62	27.849,25	7.660.027,03	8.722.166,53	39.749.911,83
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1 Ιανουαρίου 2023	-	(1.305.765,36)	(25.931,93)	(4.421.201,91)	(5.293.861,50)	(11.046.760,70)
Αποσβέσεις	-	(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)
Αποσβέσεις χρήσεως (σημ. 12)	-	(513.160,49)	(349,12)	(375.873,37)	(372.314,13)	(1.261.697,11)
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	44.815,19	1.200,96	46.016,15
Αναπροσαρμογή	-	961,32	-	-	-	961,32
31 Δεκεμβρίου 2024	-	(528.038,96)	(26.630,17)	(5.054.637,84)	(6.010.281,61)	(11.619.588,59)
Αναπόσβεστη αξία						
1 Ιανουαρίου 2023	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
31 Δεκεμβρίου 2024	2.459.586,39	20.352.243,66	1.219,08	2.605.389,19	2.711.884,92	28.130.323,24

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 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Εκτιμήσεων. Η εύλογη αξία του συνόλου των

ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της Εταιρίας επιμετρήθηκε με την μέθοδο συγκριτικών στοιχείων και η ιεραρχία της εύλογης αξίας είναι Επιπέδου 2.

Επίδραση αναπροσαρμογής ακινήτων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	2024	2023
Υπεραξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	-	2.284.569,28
Σύνολο αναπροσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων απευθείας στα λοιπά εισοδήματα	-	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	-	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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη έχει ως εξής:

	2024	2023
1 Ιανουαρίου	17.737.534,10	18.264.477,50
Αναταξινόμηση	(364.561,91)	(868.778,20)
Πωλήσεις	-	-
Προσθήκες	65.629,01	52.733,25
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων σε εύλογη αξία	7.171,60	289.101,55
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	17.445.772,80	17.737.534,10
Εισοδήματα από ενοίκια χρήσης (σημ. 6)	127.830,97	131.637,12

Την 31^η Δεκεμβρίου 2024 πραγματοποιήθηκε επανεκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Εκτιμήσεων. Η εύλογη αξία του συνόλου των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας επιμετρήθηκε με την μέθοδο συγκριτικών στοιχείων και η ιεραρχία της εύλογης αξίας είναι Επιπέδου 2. Τα κέρδη/ζημίες 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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη, αναλύονται ως εξής:

Συνδεδεμένη Εταιρία	Χώρα	Είδος δραστηριότητας	%	2024	2023	
				Αξία	%	Αξία
INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	99,56%	7.566.799,99	99,56%	7.876.649,50
AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.	Ελλάδα	Αεροπορική εταιρία	98,71%	7.497.594,11	98,71%	7.408.420,71
Σύνολο				15.064.394,10		15.285.070,21

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

	2024	2023
Ιστορικό κόστος απόκτησης συμμετοχών	16.532.898,25	16.532.898,25
Σωρευμένη απομείωση	(1.468.504,15)	(1.247.828,04)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	15.064.394,10	15.285.070,21

Στη παρούσα χρήση η Εταιρία προχώρησε σε μελέτη αποτίμησης των εταιριών INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε. με τη μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών χρηματοροών. Από τις μελέτες αποτίμησης προέκυψε ζημία απομείωσης ποσού €309.849,51 (2023: έσοδο αναστροφής απομείωσης €244.461,07) για τη συμμετοχή στην INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε και έσοδο από αναστροφή απομειώσεων προηγούμενων χρήσεων ποσού €89.173,40 (2023: 216.019,10) για την συμμετοχή στην AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.

Η κίνηση των συμμετοχών έχει ως εξής:

	2024	2023
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	15.285.070,21	11.044.243,79
Αγορές	-	3.780.346,25
Ζημίες απομείωσης	(309.849,51)	-
Αναστροφές ζημιών απομείωσης	89.173,40	460.480,17
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	15.064.394,10	15.285.070,21

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 2024 και της συγκριτικής χρήσης έχουν ως εξής:

2024

	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.
Ενεργητικό	8.563.039,47	8.973.212,01
Παθητικό	824.386,27	402.916,07
Καθαρή Θέση	7.738.653,20	8.570.295,94
Έσοδα	6.123.668,49	3.598.600,65
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(140.330,39)	194.854,62
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	(184.992,75)	172.494,10
Συνολικά εισοδήματα μετά φόρων	(175.319,74)	172.853,89

2023

	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ 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

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:

	2024	2023
Ομόλογα		
Κρατικά εγχώρια	6.637.327,40	6.719.807,54
Κρατικά διεθνή	55.597.647,94	-
Εταιρικά εγχώρια εισηγμένα	77.939.397,21	76.464.320,18
Σύνολο	140.174.372,55	83.184.127,72
Γραμμάτια		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού δημοσίου	21.614.465,00	40.269.260,00
Έντοκα Γραμμάτια διεθνή	-	2.475.000,00
Σύνολο	21.614.465,00	42.744.260,00
Μετοχές		
Εισηγμένες	28.617.302,13	24.096.921,86
Μη εισηγμένες	151,00	9.639,00
Σύνολο	28.617.453,13	24.106.560,86
Αμοιβαία Κεφάλαια		
Εγχώρια	20.029.800,61	18.303.984,94
Διεθνή	49.049.258,63	87.055.682,17
Σύνολο	69.079.059,24	105.359.667,11
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	259.485.349,92	255.394.615,69

21.2. 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
1/1/2023	-	-
Αναταξινόμηση (από κονδύλια κατά ΔΛΠ 39 σε κονδύλια κατά ΔΠΧΑ 9)	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 / (Ζημιές) από πωλήσεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ.7)	2.322.800,71	-
Κέρδη / (Ζημιές) 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	-

	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος
1/1/2024	255.394.615,69	-
Αγορές	159.129.630,10	-
Πωλήσεις - Λήξεις - Τοκομερίδια	(167.574.785,57)	-
Κέρδη / (Ζημίες) από πωλήσεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ.7)	1.945.997,56	-
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση καταχωρημένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ.15)	9.680.975,67	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα (σημ. 6) / Μεταβολή Δεδουλευμένου τόκου	908.916,47	-
31/12/2024	259.485.349,92	-

21.3. 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:

2024	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία			
- μέσω αποτελεσμάτων			
Ομόλογα	140.174.372,55	-	-
Μετοχές	28.617.302,13	-	151,00
Έντοκα Γραμμάτια	21.614.465,00	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	69.079.059,24	-	-
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	-	-

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2024 υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας ύψους €9.488,00. Εντός της χρήσης δεν υπήρξαν περιπτώσεις πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία να είχαν αποτιμηθεί σε προηγούμενες περιόδους χρησιμοποιώντας μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Όλες οι πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν αφορούν περιουσιακά στοιχεία που είχαν αποτιμηθεί χρησιμοποιώντας τιμές διαπραγμάτευσης σε ενεργές αγορές.

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	2024			
	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 1/1/2024	-	218.464,20	10.510,78	228.974,98
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 1/1/2024	(207.844,29)	-	-	(207.844,29)
Καθαρό υπόλοιπο 1/1/2024	(207.844,29)	218.464,20	10.510,78	21.130,69
Αντασφαλιστικά έξοδα	(2.035.764,88)	-	-	(2.035.764,88)
Ανακτήσιμα ποσά ζημιών	-	-	-	-
Μεταβολές που συνδέονται με τις παρελθούσες αποζημιώσεις - προσαρμογή στις αντασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	69.246,55	(3.520,12)	65.726,43
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικές συμβάσεις	(2.035.764,88)	69.246,55	(3.520,12)	(1.970.038,45)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	-	5.986,78	-	5.986,78
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(2.035.764,88)	75.233,33	(3.520,12)	(1.964.051,67)
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα μετά των προμηθειών	1.965.404,75	-	-	1.965.404,75
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	-	(126.464,26)	-	(126.464,26)
Σύνολο ταμειακών ροών	1.965.404,75	(126.464,26)	-	1.838.940,49
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές 31/12/2024	-	167.233,27	6.990,66	174.223,93
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 31/12/2024	(278.204,42)	-	-	(278.204,42)
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2024	(278.204,42)	167.233,27	6.990,66	(103.980,49)

Αντασφαλιστικές συμβάσεις υπό την ΡΑΑ	2023			
	ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕ- ΝΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ	ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ	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

Σημείωση 23: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
Προκαταβληθέντες και παρακρατούμενοι φόροι	497.959,99	909.696,83
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες	943.453,57	826.566,99
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	15.492.340,13	16.528.404,04
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	425.552,25	474.237,96
Απαιτήσεις από δάνεια σε συνδεδεμένες εταιρίες	3.934.231,64	3.056.710,11
Λοιπές απαιτήσεις	2.383.303,93	2.662.575,23
Δοσμένες εγγυήσεις	234.738,55	239.385,51
Έξοδα επομένων χρήσεων	414.054,09	147.259,77
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	24.325.634,15	24.844.836,44
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(11.692.143,38)	(11.725.650,85)
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	(5.188,46)	(5.675,30)
Πρόβλεψη για επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις	(1.476.365,55)	(1.366.188,43)
Πρόβλεψη για επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις	(13.173.697,39)	(13.097.514,58)
Καθαρό ποσό λοιπών απαιτήσεων	11.151.936,76	11.747.321,86

Κίνηση επισφαλών απαιτήσεων

	2024	2023
Πρόβλεψη έναρξης χρήσης	13.097.514,58	12.580.032,15
Επίπτωση εφαρμογής ΔΠΧΑ 9 1/1/2023	-	386.608,87
Απελευθέρωση	(127.660,84)	(213.050,45)
Διαγραφές χρήσεως	-	-
Προβλέψεις χρήσεως	203.843,66	343.924,01
Πρόβλεψη τέλους χρήσεως	13.173.697,39	13.097.514,58

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 1/1/2023 όπως αναδιατυπώθηκε 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)
Απελευθέρωση λόγω είσπραξης	-	(108.304,66)	(108.304,66)
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2023	113.874,00	11.617.452,15	11.731.326,14
Πρόβλεψη από απαιτήσεις που δημιουργήθηκαν εντός της χρήσης	18.184,36	-	18.184,36
Πρόβλεψη από αλλαγές στο πιστωτικό κίνδυνο	(24.821,87)	87.305,08	62.483,21
Απελευθέρωση λόγω είσπραξης	-	(114.661,88)	(114.661,88)
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2024	107.236,48	11.590.095,34	11.697.331,84

Παρατίθεται η ενηλικίωση ανοιχτών υπολοίπων από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες:

	31/12/2024				
	0-90	91 - 180	181 – 364	>= 365	Σύνολο
Μικτό υπόλοιπο προ επισφαλειών 31/12/2024	1.903.829,91	64.001,31	80.911,19	13.869.149,97	15.917.892,38
Δείκτης επισφάλειας	0,6%	2,1%	7,7%	84.2%	
Σωρευμένη επισφάλεια 31/12/2024	(10.619,90)	(1.364,19)	(6.200,27)	(11.679.147,47)	(11.697.331,84)
Υπόλοιπο 31/12/2024	1.893.210,01	62.637,12	74.710,92	2.190.002,50	4.220.560,54

	31/12/2023				
	0-90	91 - 180	181 - 364	>= 365	Σύνολο
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 λοιπών απαιτήσεων (πλην απαιτήσεων από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες) με διάκριση στα στάδια (Stages) που προβλέπονται κατά το ΔΠΧΑ 9:

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές λοιπών απαιτήσεων	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές διάρκειας ζωής	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές διάρκειας ζωής	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές
Υπόλοιπο επισφαλειών 1/1/2023 όπως αναδιατυπώθηκε 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
Πρόβλεψη επισφάλειας από περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης	10.681,09	6.391,84	52.237,81	69.310,75
Απελευθέρωση επισφάλειας από περιουσιακά στοιχεία που αποαναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης	(5.551,83)	(2.032,79)	(6.570,96)	(14.155,57)
Αναταξινόμηση μεταξύ σταδίων	(86.577,68)	(602,49)	142.202,11	55.021,94
Υπόλοιπο επισφαλειών 31/12/2024	13.853,89	22.236,20	1.440.275,45	1.476.365,55

Σημείωση 24: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
Ταμείο	70.627,04	74.125,82
Καταθέσεις Όψεως	2.932.189,29	1.939.186,05
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακά Ισοδύναμα	3.002.816,33	2.013.311,87

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2024	2023
EUR	2.980.993,78	1.992.794,75
USD	21.821,45	20.516,12
GBP	1,10	1,00
Σύνολο	3.002.816,33	2.013.311,87

Σημείωση 25: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2024 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.

	2024	2023
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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
Τακτικό αποθεματικό	15.315.999,99	15.315.999,99
Έκτακτα αποθεματικά	609.664,82	609.664,82
Αποθεματικό αναπροσαρμογής παγίων	2.512.221,70	2.512.221,70
Υποχρεώσεις από πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	(214.861,92)	(171.344,55)
Αποθεματικό απόκτησης Ιδίων μετοχών	(6.997,20)	-
Αποθεματικό δωρεάν διάθεσης μετοχών	6.997,20	-
Λοιπά αποθεματικά	744.758,12	744.758,12

Σύνολο λοιπών αποθεματικών	18.967.782,71	19.011.300,08
Αποτελέσματα εις νέο	92.958.495,69	90.108.348,63

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 2024 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 2024 δε σχηματίστηκε πρόσθετο ποσό για έκτακτο αποθεματικό.

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:

	2024	2023
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	2.512.221,70	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	2.512.221,70

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:

	2024	2023
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(171.344,55)	(176.074,65)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) (σημ. 28)	(55.791,50)	6.064,23
Αναβαλλόμενη φορολογία χρήσης (σημ.29.2)	12.274,13	(1.334,13)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(214.861,92)	(171.344,55)

Αποθεματικό απόκτησης ιδίων μετοχών και αποθεματικό δωρεάν διάθεσης ιδίων μετοχών σε στελέχη

Στο πλαίσιο του προγράμματος δωρεάν διάθεσης μετοχών σε στελέχη που αποφάσισε η Γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 4/9/2023, η Εταιρία προέβη σε αγορά ιδίων μετοχών βάσει των διατάξεων του Ν.4548/2018. Σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής συνέλευσης της 4/9/2023 ο αριθμός των ιδίων μετοχών που θα διατεθούν δεν θα ξεπερνά τις 5.743.500 κοινές ονομαστικές μετοχές και σε κάθε περίπτωση δεν θα ξεπερνά το ένα δέκατο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Η Εταιρία εντός της χρήσης 2024 απέκτησε 346.802 ίδιες μετοχές, συνολικής αξίας €265.242,00, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,60% του συνόλου των μετοχών της. Το Διοικητικό συμβούλιο, όπως όρισε η απόφαση της Γενικής συνέλευσης, με το πρακτικό συνεδρίασης του υπ' αριθμόν 3913 της 23/4/2024 θέσπισε αναλυτικά τους όρους του προγράμματος δωρεάν διάθεσης των ιδίων μετοχών και τους όρους επίτευξης στόχων. Σύμφωνα με τα όσα προβλέπουν οι διατάξεις του ΔΠΧΑ 2, η κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2024 στο κονδύλι «Αμοιβές



και έξοδα προσωπικού» επιβαρύνθηκε με έξοδο αξίας €265.242,00 σε πίστωση του αποθεματικού δωρεάν διάθεσης μετοχών. Με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου υπ' αριθμόν 3925 της 25/10/2024 διατέθηκαν 336.806 ίδιες μετοχές σε χρέωση του αποθεματικού δωρεάν διάθεσης μετοχών. Οι υπόλοιπες 9.996 μετοχές διατέθηκαν στα στελέχη εντός της χρήσης 2025 με το πρακτικό υπ' αριθμόν 3931 της 10/2/2025 του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 2024 η Εταιρία προχώρησε σε διανομή μερίσματος ύψους €1.148.700,00 από κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

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	2024 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 1/1/2024	43.888.201,87		114.027.570,11	6.704.595,82	164.620.367,80
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2024	43.888.201,87	-	114.027.570,11	6.704.595,82	164.620.367,80
Ασφαλιστικά Έσοδα	(133.781.281,62)	-	-	-	(133.781.281,62)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	90.418.924,90	2.089.207,67	92.508.132,57
Μεταβολές που συνδέονται με παραελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	1.974.182,71	(2.016.217,53)	(42.034,82)
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	42.400.763,64	-	-	-	42.400.763,64
Ασφαλιστικά Έξοδα	42.400.763,64	-	92.393.107,61	72.990,14	134.866.861,39
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(91.380.517,98)	-	92.393.107,61	72.900,14	1.085.579,77
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	3.133.842,10	-	3.133.842,10
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(91.380.517,98)	-	95.526.949,71	72.900,14	4.219.421,87
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	127.470.159,36	-	-	-	127.470.159,36
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(91.691.420,53)	-	(91.691.420,53)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(39.718.674,90)	-	-	-	(39.718.674,90)
Σύνολο ταμειακών ροών	87.751.484,46	-	(91.691.420,53)	-	(3.939.936,07)
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2024	40.259.168,35	-	117.863.099,29	6.777.585,96	164.899.853,60
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2024	40.259.168,35	-	117.863.099,29	6.777.585,96	164.899.853,60

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ - Χαρτοφυλάκιο αυτοκινήτου	2024 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 1/1/2024	34.584.502,73	-	112.566.861,55	6.622.788,06	153.774.152,34
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2024	34.584.502,73	-	112.566.861,55	6.622.788,06	153.774.152,34
Ασφαλιστικά Έσοδα	(101.149.272,64)	-	-	-	(101.149.272,64)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	74.977.932,19	2.073.974,55	77.051.906,74
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	2.387.381,46	(1.968.460,47)	418.920,99
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	27.828.022,86	-	-	-	27.828.022,86
Ασφαλιστικά Έξοδα	27.828.022,86	-	77.365.313,65	105.514,08	105.298.850,59
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(73.321.249,78)	-	77.365.313,65	105.514,08	4.149.577,95
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	3.103.123,73	-	3.103.123,73
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(73.321.249,78)	-	80.468.437,38	105.514,08	7.252.701,68
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	98.517.555,13	-	-	-	98.517.555,13
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(76.072.465,46)	-	(76.072.465,46)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(27.400.310,40)	-	-	-	(27.400.310,40)
Σύνολο ταμειακών ροών	71.117.244,73	-	(76.072.465,46)	-	(4.955.220,73)
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2024	32.380.497,68	-	116.962.833,47	6.728.302,14	156.071.633,29
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2024	32.380.497,68	-	116.962.833,47	6.728.302,14	156.071.633,29

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ – Λοιπά χαρτοφυλάκια	2024 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 1/1/2024	9.303.699,14	-	1.460.708,56	81.807,76	10.846.215,46
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 1/1/2024	9.303.699,14	-	1.460.708,56	81.807,76	10.846.215,46
Ασφαλιστικά Έσοδα	(32.632.008,98)	-	-	-	(32.632.008,98)
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	15.440.992,71	15.233,12	15.456.225,83
Μεταβολές που συνδέονται με παρελθούσες ζημιές - προσαρμογές στο LIC	-	-	(413.198,75)	(47.757,06)	(460.955,81)
Ζημιές από επαχθή συμβόλαια και αναστροφές των εν λόγω ζημιών	-	-	-	-	-
Αποσβέσεις εξόδων πρόσκτησης	14.572.740,78	-	-	-	14.572.740,78
Ασφαλιστικά Έξοδα	14.572.740,78	-	15.027.793,96	(32.523,94)	29.568.010,80
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	(18.059.268,20)	-	15.027.793,96	(32.523,94)	(3.063.998,18)
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό (έσοδο)/έξοδο	-	-	30.718,37	-	30.718,37
Συνολικό ποσό αναγνωρισμένο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(18.059.268,20)	-	15.058.512,33	(32.523,94)	(3.033.279,81)
Ταμειακές ροές					
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	28.952.604,23	-	-	-	28.952.604,23
Καταβληθείσες αποζημιώσεις και λοιπά άμεσα ασφαλιστικά έξοδα	-	-	(15.618.955,07)	-	(15.618.955,07)
Ασφαλιστικά έξοδα πρόσκτησης	(12.318.364,50)	-	-	-	(12.318.364,50)
Σύνολο ταμειακών ροών	16.634.239,73	-	(15.618.955,07)	-	1.015.284,66
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις 31/12/2023	7.878.670,67	-	900.265,82	49.283,82	8.828.220,31
ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2024	7.878.670,67	-	900.265,82	49.283,82	8.828.220,31

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπό την ΡΑΑ - Σύνολο	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	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 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	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 παρελθούσες 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					
Εισπραχθέντα 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 χρηματοοικο- νομικούς 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					
Εισπραχθέντα 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

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 2024 και 2023 έχει ως εξής:

	2024	2023
Καθαρή υποχρέωση την 1 Ιανουαρίου	615.440,48	552.925,09
<u>Πλέον</u>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης (σημ. 12)	125.602,42	115.474,23
Κόστος τόκων καθορισμένης παροχής (σημ. 12)	15.056,47	13.694,05
Κόστος προϋπηρεσίας	-	-
(Κέρδη) / ζημίες από περικοπές / Απολύσεις	475.670,42	106.556,67
Κόστος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης	616.329,32	235.724,96
<u>Πλέον</u>		
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες (σημ. 15)	55.791,50	(6.064,23)
<u>Πλέον</u>		
Πληρωθείσες παροχές	(544.106,08)	(167.145,33)
Καθαρή υποχρέωση την 31 Δεκεμβρίου	743.455,22	615.440,48

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

	31/12/2024	31/12/2023
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3% - 3,5%	3% - 3,5%
Πίνακας θνησιμότητας	GR 2012	GR 2012
Ποσοστό αποχωρήσεων	0,50%	0,50%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,80%	2,00%

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	(49.880,93)	55.132,35	50.445,89	(46.776,81)	(26.262,40)	27.365,49

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:

	2024	2023
Στους επόμενους 12 μήνες	71.012,42	68.194,47
Μεταξύ 2 και 5 ετών	268.749,11	169.534,24
Μεταξύ 5 και 10 ετών	887.887,88	748.760,42
Πάνω από 10 έτη	1.626.484,98	1.582.714,75
Σύνολο αναμενόμενων πληρωμών	2.854.134,39	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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη διαμορφώνεται ως εξής:

	2024	2023
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	-	502.531,18
Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσης	-	-
(Πληρωμές)/ επιστροφές φόρου εισοδήματος	-	(442.699,49)
Διαφορά προκαταβολής και παρακρατούμενοι φόροι	-	(87.519,87)
Οριστικοποίηση φόρου προηγούμενης χρήσης	-	27.688,18
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	-	-

29.2. Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση / απαίτηση

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

	1/1/2024	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	Αναγνώριση απευθείας στα ΙΚ	31/12/2024
Ζημιές από ανταλλαγή ΟΕΔ	698.783,69	-	(38.821,32)	-	659.962,37
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	135.396,90	12.274,13	15.889,11	-	163.560,14
Υποχρεώσεις μισθώσεων	32.666,44	-	(1.508,32)	-	31.158,12
Προμήθειες συνεργατών	231.151,97	-	(7.093,87)	-	224.058,10
Επισφαλείς απαιτήσεις	68.328,02	-	10.240,27	-	78.568,28
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	963,16	-	(562,20)	-	400,95
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	1.167.290,18	12.274,13	(21.856,34)	-	1.157.707,97
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(519.496,61)	-	(1.315.990,28)	-	(1.835.486,89)
Αναβαλλόμενα έσοδα	(39.422,86)	-	13.332,47	-	(26.090,40)
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων παγίων	(3.101.584,30)	-	(252.094,29)	-	(3.353.678,59)
Αναπροσαρμογή αξίας άυλων παγίων	(165.895,18)	-	2.400,12	-	(163.495,06)
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	(3.611.479,38)	-	756.869,59	-	(2.854.609,79)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(7.437.878,33)	-	(795.482,40)	-	(8.233.360,73)
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση) / απαίτηση	(6.270.588,15)	12.274,13	(817.338,73)	-	(7.075.652,76)

	1/1/2023	Αναγνώριση στα λοιπά εισοδήματα	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	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
Προμήθειες συνεργατών	259.157,68	-	(28.005,71)	-	231.151,97
Επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	(19.230,12)	87.558,13	68.328,02
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	2.791,24	-	(1.828,09)	-	963,16
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	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 άυλων 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)

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 2024 και η σύγκριση με την προηγούμενη αναλύονται ως εξής:

	2024	2023
Προμηθευτές και Πιστωτές διάφοροι	1.433.538,32	1.935.457,64
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	458.812,60	458.064,10
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	978.961,52	886.778,19
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	565.717,38	838.572,54
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενα έσοδα	21.665,96	-
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	3.458.695,78	4.118.872,47

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 2024 και 2023.

	2024			
	Χαρτοφυλάκιο Αυτοκινήτου	Λοιπά χαρτοφυλάκια	Διοίκηση / Λοιπά	Σύνολο
Ασφαλιστικά Έσοδα	101.149.272,64	32.632.008,98	-	133.781.281,62
Ασφαλιστικά Έξοδα	(105.298.850,59)	(29.568.010,80)	-	(134.866.861,39)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	(601.228,83)	(1.368.809,62)	-	(1.970.038,45)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(4.750.806,78)	1.695.188,56	-	(3.055.618,22)
Έσοδα επενδύσεων	-	-	6.581.854,37	6.581.854,37
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	7.171,60	7.171,60
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	-	1.945.997,56	1.945.997,56
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περουσσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	-	-	9.680.975,67	9.680.975,67
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	-	-	101.733,40	101.733,40
Επενδυτικό αποτέλεσμα	-	-	18.317.732,60	18.317.732,60
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(3.103.123,73)	(30.718,37)	-	(3.133.842,10)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	5.986,78	-	-	5.986,78
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα	(3.097.136,95)	(30.718,37)	-	(3.127.855,32)
Καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα	(7.847.943,74)	1.664.470,19	18.317.732,60	12.134.259,06
Λοιπά έσοδα	-	-	512.554,75	512.554,75
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-	-	(7.699.850,51)	(7.699.850,51)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	-	-	(130.777,510)	(130.777,51)
Σύνολο λοιπών εξόδων	-	-	(7.318.073,27)	(7.318.073,27)
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	(7.847.943,74)	1.664.470,19	10.999.659,33	4.816.185,79

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 / (ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	289.101,54	289.101,54
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	-	2.322.800,71	2.322.800,71
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περουσιακών 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 (ζημίες) προ φόρων	(754.726,26)	(1.389.939,55)	15.406.574,15	13.261.908,34

Σημείωση 32: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συναλλαγές της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες εταιρίες για τις χρήσεις 2024 και 2023:

2024						
	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ.	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERSALONΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΒΙΟGAS INERGY Ι.Κ.Ε.	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΕΚΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ
Ασφάλιστρα	139,09	9.720,32	127.650,43	12.770,11	41,25	1.231,00
Ενοίκια	900,00	47.961,36	2.171,84	1.158,36	1.158,36	56.061,81
Λοιπά	-	-	-	134.571,53	-	40.707,05
Σύνολο εισροών	1.039,09	57.681,68	129.822,27	148.500,00	1.199,61	97.999,86
Υπηρεσίες αερομεταφοράς	-	-	(668.481,47)	-	-	-
Μερίσματα Χρήσης	(560.045,20)	-	-	-	-	(395.497,94)
Επισκευές	-	(917.259,13)	-	-	-	(334.766,85)
Παροχές στο προσωπικό	(106.175,14)	(553.122,28)	-	-	-	-
Ενοίκια	(926,64)	(26.904,96)	-	-	-	-
Λοιπά	-	(57.710,92)	-	-	-	(663.875,28)
Σύνολο εκροών	(667.146,98)	(1.554.997,29)	(668.481,47)	-	-	(1.394.140,07)
2023						
	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ.	INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	AIR INTERSALONΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΒΙΟGAS 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 εισροών	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)	-	-	-	-
Συμμετοχές	(1.638.708,66)	-	(2.141.637,59)	-	-	-
Λοιπά	-	(32.058,02)	-	-	-	(657.875,40)
Σύνολο εκροών	(2.326.234,92)	(1.678.327,18)	(3.301.539,53)	-	-	(1.338.997,15)

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

	2024		2023	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ.	2.638,67	-	4.040,08	-
INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	-	3.735,39	-	20.969,23
AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.	-	-	-	6.177,26
BIOGAS INERGY I.K.E.	2.909.524,59	-	3.056.710,11	-
ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ	-	-	-	-
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΕΚΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ	1.080.836,46	24.329,89	265.737,25	80.582,67
Σύνολο	3.992.999,72	28.065,28	3.326.487,44	107.729,16

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 2024 και 2023 έχουν ως εξής:

	2024	2023
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	453.578,40	453.578,40

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από και προς τα μέλη διοίκησης για τις χρήσεις 2024 και 2023 έχουν ως εξής:

	2024		2023	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Υπόλοιπα μελών Διοίκησης	-	-	3.959,36	-

Σημείωση 33: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ακολουθεί ανάλυση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

33.1. 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.

33.2. Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φορολογικό έλεγχο από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές για τη χρήση 2024. 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.

33.3. Εγγυήσεις

Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2024 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης που αφορούν σε συμμετοχές σε διαγωνισμούς, συνολικού ύψους €167.049,71 (2023: €174.628,39).

33.4. Εμπράγματα βάρη

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

Σημείωση 34: ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές της Εταιρίας για τη χρήση 2024 και 2023 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 2024 και 2023.

Σημείωση 35: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2024, για τα οποία να επιβάλλεται είτε αναπροσαρμογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είτε γνωστοποίησή τους σε αυτές.

