



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019

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

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	22
ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	27
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	28
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	29
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	31
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	32
Σημείωση 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	32
Σημείωση 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	33
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	33
2.2. Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	34
2.3. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	34
Σημείωση 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	53
3.1. Αποτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων.....	53
3.2. Αναπροσαρμογή ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων	53
3.3. Φόροι εισοδήματος.....	54
3.4. Απομείωση διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	54
3.5. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	54
3.6. Παροχές προς το προσωπικό	54
3.7. Μισθώσεις.....	55
Σημείωση 4: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	56
4.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	57
4.2. Κίνδυνος αγοράς	59
4.3. Πιστωτικός κίνδυνος	62
4.4. Κίνδυνος ρευστότητας	67
4.5. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	68
4.6. Διαχείριση Κεφαλαίων.....	69
Σημείωση 5: ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	70
5.1. Μικτά ασφάλιστρα από ασφαλιστικά συμβόλαια.....	70
5.2. Ασφάλιστρα εκχωρηθέντα σε αντασφαλιστές.....	70
Σημείωση 6: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	71
Σημείωση 7: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	71
Σημείωση 8: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	72
Σημείωση 9: ΚΑΘΑΡΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ	72
Σημείωση 10: ΚΑΘΑΡΟ (ΕΣΟΔΟ) / ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ.....	73
Σημείωση 11: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	74
Σημείωση 12: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	74
Σημείωση 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	75
Σημείωση 14: ΕΞΟΔΟ ΓΙΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	75
Σημείωση 15: ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ.....	77

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Σημείωση 16: ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	78
Σημείωση 17: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	79
Σημείωση 18: ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	82
Σημείωση 19: ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ.....	83
Σημείωση 20: ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	84
Σημείωση 21: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	84
Σημείωση 22: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ	86
22.1. Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος προϊόντος.....	86
22.2. Ανάλυση λογιστικής και εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος προϊόντος και χαρτοφυλάκιο	87
22.3. Κίνηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ	88
22.4. Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	89
Σημείωση 23: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	90
Σημείωση 24: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	90
Σημείωση 25: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	91
25.1. Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	91
25.2. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / υποχρέωση	91
Σημείωση 26: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	92
Σημείωση 27: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	93
Σημείωση 28: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	93
Σημείωση 29: ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	93
Σημείωση 30: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ	96
Σημείωση 31: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	96
Σημείωση 32: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	97
Σημείωση 33: ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	97
Σημείωση 34: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	98
Σημείωση 35: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	98
Σημείωση 36: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	99
Σημείωση 37: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	100
Σημείωση 38: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	102
Σημείωση 39: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	104
Σημείωση 40: ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ.....	105

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 150 του Νόμου 4548/2018, σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση την ετήσια οικονομική έκθεση για την 24^η διαχειριστική χρήση που ολοκληρώθηκε την 31^η/12/2019.

Η Εταιρία είναι θυγατρική της «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ» και δραστηριοποιείται στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων, διαμέσου 108 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την Ελλάδα και 1.600 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. 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 και διατηρεί ηγετική θέση στην ελληνική αγορά.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η ελληνική οικονομία διατηρήθηκε σε αναπτυξιακή τροχιά, επιβεβαιώνοντας σε ικανοποιητικό βαθμό τις προβλέψεις σε επίπεδο Α.Ε.Π. (ετήσιος ρυθμός αύξησης 1,9%), παρά την αδύναμη ανάπτυξη σε επίπεδο ευρωζώνης. Η συνεχής βελτίωση των μακροοικονομικών δεικτών αφήνουν περιθώριο αισιοδοξίας πως η εγχώρια οικονομία επανέρχεται στην κανονικότητα και θα διατηρηθεί σε πορεία σταδιακής ανάκτησης του χαμένου εδάφους, αφήνοντας στο παρελθόν τις υφεσιακές συνθήκες της 10ετούς κρίσης. Το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19, ωστόσο, κατά το 1^ο τρίμηνο 2020 αναμένεται να επιφέρει νέους περιορισμούς, συνιστώντας ανασταλτικό παράγοντα στην αναπτυξιακή πορεία της οικονομίας, η οποία αναμένεται να επανέλθει σε ύφεση σε επίπεδο έτους, με την προσδοκία ισχυρής επαναφοράς κατά το έτος 2021.

Στον ασφαλιστικό κλάδο, η αύξηση στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων κατά την υπό εξέταση χρήση κυμάνθηκε στην περιοχή του 2%, σύμφωνα με τα στοιχεία της αγοράς, προερχόμενη από τους λοιπούς κλάδους, καθώς ο κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων κινήθηκε οριακά πτωτικά. Η επίπτωση της πανδημίας Covid-19 στο ασφαλιστικό αντικείμενο αναμένεται περιορισμένη (βάσει των απολογιστικών δεδομένων κατά την περίοδο σύνταξης της παρούσας έκθεσης), σχετιζόμενη κυρίως με επιμέρους μείωση του εσόδου, χαρακτηριστικό που απαντάται σε περιβάλλον ύφεσης.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Κατά την υπό εξέταση χρήση η Εταιρία διατήρησε αμετάβλητη τη στόχευσή της στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και στους περιφερειακούς κλάδους αυτού και κατόρθωσε να διατηρήσει θετικό πρόσημο σε όλους τους βασικούς τομείς δραστηριότητας. Σε οργανωτικό επίπεδο δεν εντοπίζονται ουσιώδεις μεταβολές, καθώς η στρατηγική, η προϊοντική γκάμα και η δραστηριότητα της Εταιρίας δε μεταβλήθηκαν και οι υφιστάμενες οργανωτικές δομές έχουν αποδειχτεί στην πράξη αποτελεσματικές.

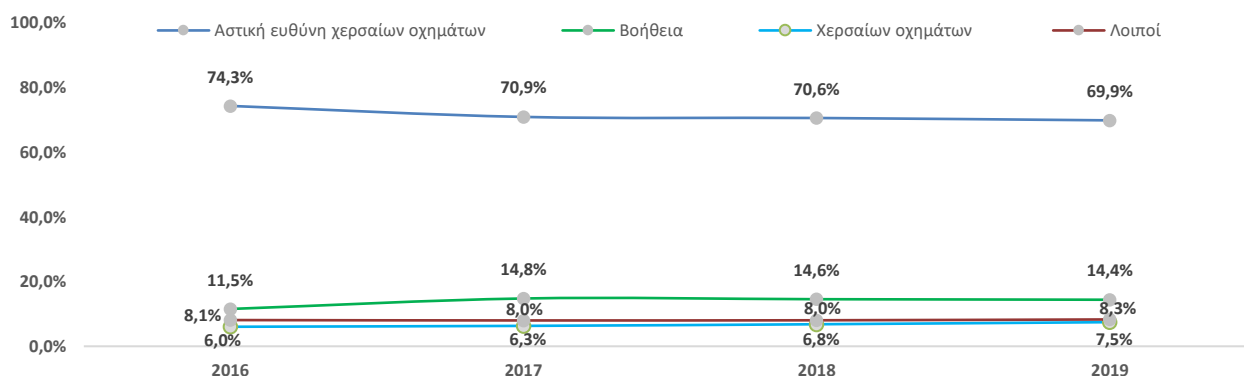
Αμετάβλητο διατηρήθηκε το λειτουργικό μοντέλο της Εταιρίας και εντός της χρήσης ενισχύθηκαν περαιτέρω τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του, συμβάλλοντας στη διατήρηση άκρως ικανοποιητικού τεχνικού αποτελέσματος. Τα κύρια στοιχεία που διακρίνουν τη λειτουργία της Εταιρίας έναντι του ανταγωνισμού συνοψίζονται ως ακολούθως:

- σημαντική διείσδυση στις περιοχές εκτός των μεγάλων αστικών κέντρων, όπου τα χαρακτηριστικά των κινδύνων (συχνότητα-σφοδρότητα) είναι σαφώς χαμηλότερα και επιτρέπουν υψηλότερο περιθώριο κέρδους,
- δημιουργία εντός του Ομίλου ιδιόκτητων και συνεργαζόμενων συνεργείων επισκευής οχημάτων, τα οποία επιδρούν θετικά στη συγκράτηση του κόστους,
- διαχείριση ανταλλακτικών οχημάτων,

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

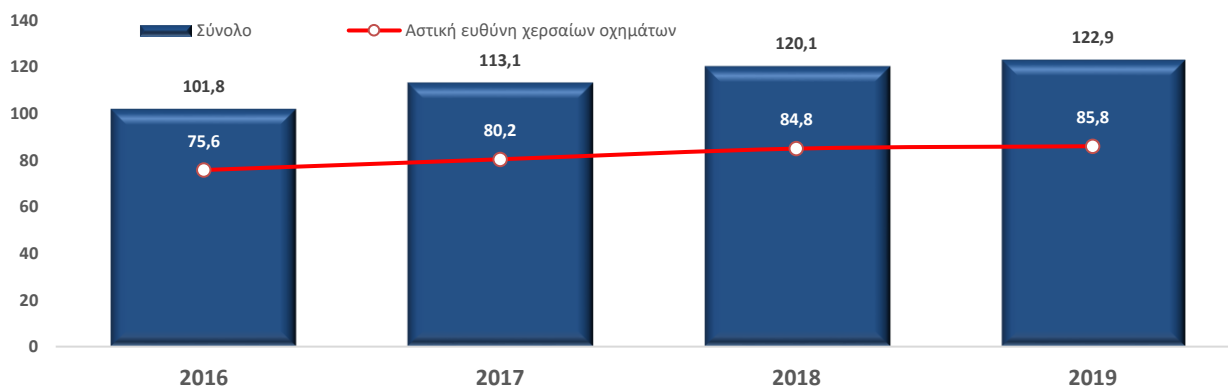
- εσωτερικό δίκτυο πραγματογνωμόνων και διαχείρισης ζημιών,
- παροχή βοήθειας με ιδιότητα μέσα και προσωπικό στην οδική βοήθεια, επιλογή που επιτρέπει στην Εταιρία να εξασφαλίζει ελεγχόμενο και υψηλό επίπεδο ποιότητας παρεχόμενων υπηρεσιών, με ικανοποιητικό περιθώριο τεχνικού κέρδους,
- παροχή ιατρικής βοήθειας με ιδιότητα επίγεια και εναέρια μέσα/ασθενοφόρα μέσω της εταιρίας του Ομίλου AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E.,
- ύπαρξη μεγάλου δικτύου υποκαταστημάτων,
- λειτουργία κέντρων ιατρικής βοήθειας σε κάθε νομό,
- πολύχρονη εμπειρία της Διοίκησης και των στελεχών της στη διαχείριση των κλάδων αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και βοήθειας.

Πυρήνας των ασφαλιστικών εργασιών παραμένει ο κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος αντιπροσωπεύει το 69,9% της παραγωγής σε όρους εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, με το ποσοστό να διατηρείται σταθερό τα τελευταία έτη, όπως απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα.



Όσον αφορά στην παραγωγή, εξακολούθησε η ισχυρή τάση αύξησης των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, η οποία παρατηρείται τα τελευταία έτη. Η αύξηση του έτους ανήλθε σε 2,3% προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων (+1,2%) και χερσαίων οχημάτων (+1%). Στους λοιπούς κλάδους γενικών ασφαλίσεων διατηρήθηκε η συντηρητική προσέγγιση πρόσκτησης εργασιών με έμφαση στους μικρούς και διαφοροποιημένους κινδύνους, επιλογή που προσφέρει κερδοφόρο τεχνικό αποτέλεσμα. Σε συνολικό επίπεδο, ο ρυθμός ανάπτυξης της Εταιρίας σε σύγκριση με την αγορά είναι οριακά υψηλότερος, με τη διαφορά να αυξάνεται στον κύριο τομέα δραστηριότητας της αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, όπου η Εταιρία απέδωσε σημαντικά καλύτερα έναντι της αγοράς (1,2%, έναντι -0,5%).

Η μέση ετήσια αύξηση παραγωγής κατά την τελευταία 4ετία ανέρχεται σε 6,5%, επιβεβαιώνοντας τη δυναμική της Εταιρίας (ποσά σε € εκ.).

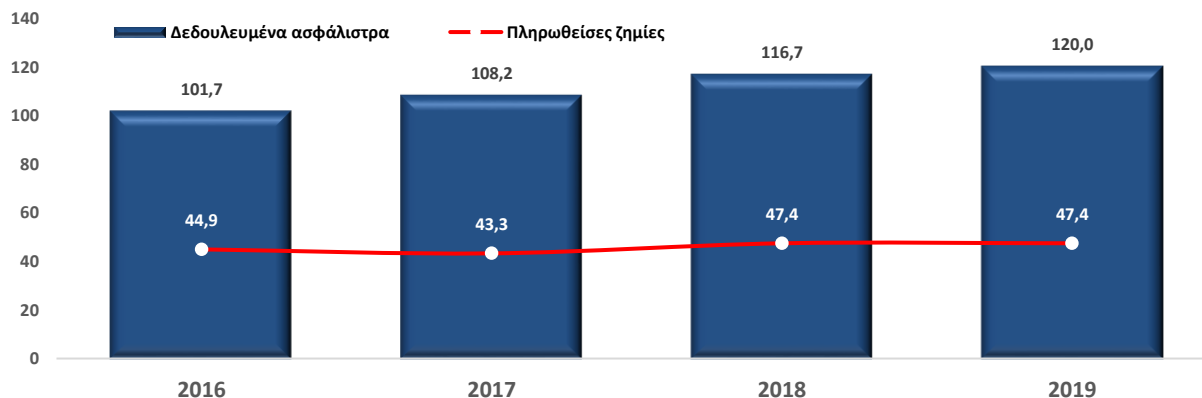


Σημαντική παράμετρο στην ανάπτυξη ασφαλιστικών δραστηριοτήτων συνιστά το κανάλι διανομής. Η Εταιρία έχει στρατηγικά επιλέξει να δραστηριοποιείται μέσω ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω των υποκαταστημάτων που διατηρεί πανελλαδικά (συνολικά 108). Οι σχέσεις με το δίκτυο πωλήσεων είναι μακροχρόνιες, στηρίζονται σε σταθερό, απλό και διαφανές σύστημα ανάληψης κινδύνων και αμοιβών, οι οποίες εμπλουτίζονται με απώτερο στόχο την επίτευξη σταθερών σχέσεων στη βάση κοινού οφέλους. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν υπήρξαν ουσιαστικές μεταβολές σε επίπεδο συνεργατών και δεν παρουσιάστηκαν φαινόμενα διατάραξης των σχέσεων με το δίκτυο. Ειδική μέριμνα λαμβάνεται επίσης για τη διασφάλιση επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα δεν υφίσταται μεμονωμένος συνεργάτης που να αποσπά ουσιαστικό ποσοστό ως προς τη συνολική παραγωγή.

Ιδιαίτερα σημαντική δραστηριότητα για την Εταιρία είναι αυτή της εκπαίδευσης, η οποία εκτελείται μέσω του πιστοποιημένου εκπαιδευτικού κέντρου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ. Εντός του 2019 πραγματοποιήθηκαν σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη 6 σεμινάρια προετοιμασίας για την απόκτηση του Πιστοποιητικού Επαγγελματικών γνώσεων Ασφαλιστικού Πράκτορα, με ποσοστά επιτυχίας των εξεταζομένων που ξεπέρασαν το 90%. Το εκπαιδευτικό κέντρο έχει επεκτείνει τις δραστηριότητές του και στο χώρο της επανεκπαίδευσης και πιστοποίησε από την εποπτική αρχή αυτόνομα σεμινάρια και στους τρεις τομείς επαναπιστοποίησης και επανεκπαίδευσης που απαιτούνται από το θεσμικό πλαίσιο (ασφαλιστικά προϊόντα, θεσμικά θέματα ασφαλιστικής αγοράς, θέματα ικανοτήτων και δεξιοτήτων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών). Διοργανώθηκαν 20 σεμινάρια επαναπιστοποίησης σε 4 πόλεις της Ελλάδας (Θεσσαλονίκη, Αθήνα, Ηράκλειο Κρήτης και Σπάρτη) και εκδόθηκαν 3.050 βεβαιώσεις περαίωσης στα πρόσωπα που συμμετείχαν και πέρασαν με επιτυχία τα τεστ κατανόησης που διενεργήθηκαν.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Η συνολική παραγωγή μικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών ανήλθε σε €120.022.739 (2018: €116.730.816), παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 2,8%. Οι μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις παρουσίασαν αξιοσημείωτη σταθερότητα (2019: €47.425.524, 2018: €47.425.958), καθώς η αύξηση στον κλάδο χερσαίων οχημάτων (λόγω της σημαντικής ανόδου των αναλαμβανόμενων κινδύνων) αντισταθμίστηκε από μείωση στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων. Η εξέλιξη των μεγεθών σε επίπεδο 4ετίας παρουσιάζεται στη συνέχεια (ποσά σε € εκ.).

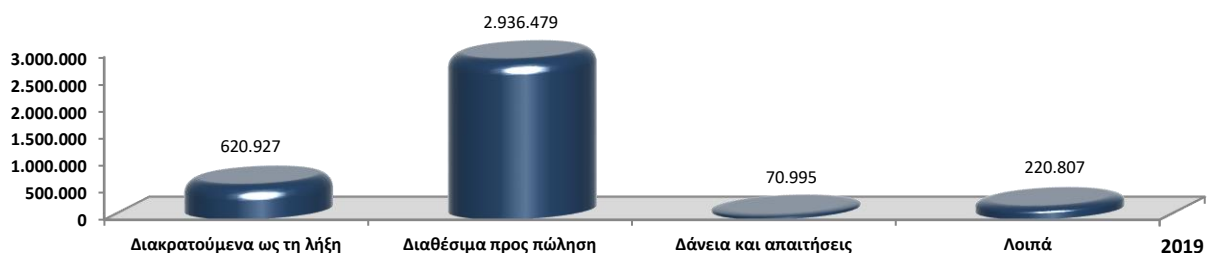


Αντίθετα, αύξηση της τάξης του 2,9% επήλθε στο μικτό απόθεμα εκκρεμών ζημιών περιλαμβανομένου του αποθέματος έμμεσων εξόδων διακανονισμού (2019: €139.431.355, 2018: €135.542.382), με το συντριπτικό ποσοστό της αύξησης να προέρχεται από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων. Η παράλληλη κίνηση δεδουλευμένης παραγωγής-συνολικών ζημιών υποδεικνύουν σταθερή ροή διακανονισμού ζημιών και αντίστοιχη σταθερότητα στους δείκτες ζημιών.

Τα λοιπά έξοδα (λειτουργικά, χρηματοοικονομικά και προμήθειες) επέδειξαν αύξηση σε συνολικό επίπεδο (2019: €61.374.238, 2018: €59.337.614), η οποία ερμηνεύεται από το γεγονός ότι σημαντικό μέρος τους συναρτάται με τον όγκο παραγωγής. Ειδικότερα, οι δεδουλευμένες προμήθειες επέδειξαν περιορισμένη μείωση κατά 0,6%, κυρίως ως

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

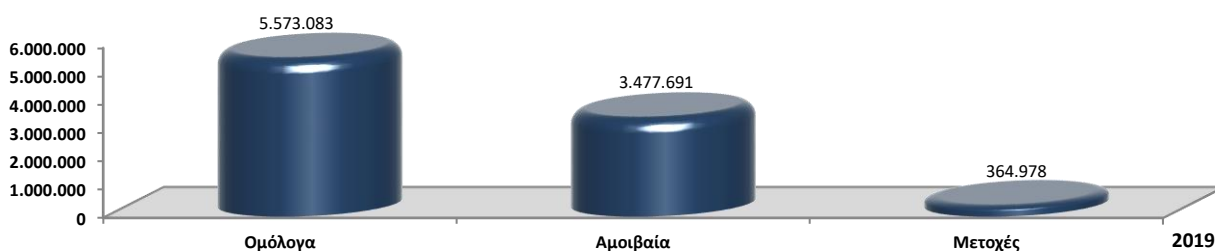
αποτέλεσμα της μεταβολής των υπερπρομηθειών που προσφέρονται σε συνεργαζόμενους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές για τη διατήρηση ή επέκταση των χαρτοφυλακίων τους. Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων ανήλθε σε 5,9% και οφείλεται αφενός στην αύξηση των αμοιβών τρίτων του κλάδου βοήθειας και αφετέρου, στο γεγονός ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρία προχώρησε σε απομείωση της αξίας των συμμετοχών της (έκτακτο έξοδο). Αναφορικά με το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, τέλος, προσφέρει ιδιαίτερος ικανοποιητικό έσοδο τόκων και μεταβλητότητα εντός αποδεκτού εύρους, σε εποχή που χαρακτηρίζεται από έντονες διακυμάνσεις στις χρηματαγορές. Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €3.849.208 (2018: €3.233.160), με το μεγαλύτερο ποσοστό να προέρχεται από τόκους ομολόγων, ενώ σε θετικό εύρος κινήθηκε και το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις, ανερχόμενο σε κέρδος €1.492.861. Τα έσοδα επενδύσεων ανά λογιστική κατηγορία παρουσιάζονται στη συνέχεια:



Η Εταιρία διαβλέποντας την έντονη μεταβλητότητα στις αγορές και με στόχο να διατηρήσει την απόλυτη ευελιξία για ενδεχόμενες αλλαγές αν το απαιτήσουν οι συνθήκες, προχώρησε σε ανακατάταξη των επενδυτικών της στοιχείων. Με ημερομηνία εφαρμογής 1/10/2019 έγινε αναταξινόμηση του χαρτοφυλακίου διακρατούμενων στη λήξη στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση. Ως αποτέλεσμα, τα στοιχεία των περιόδων δεν είναι απολύτως συγκρίσιμα.

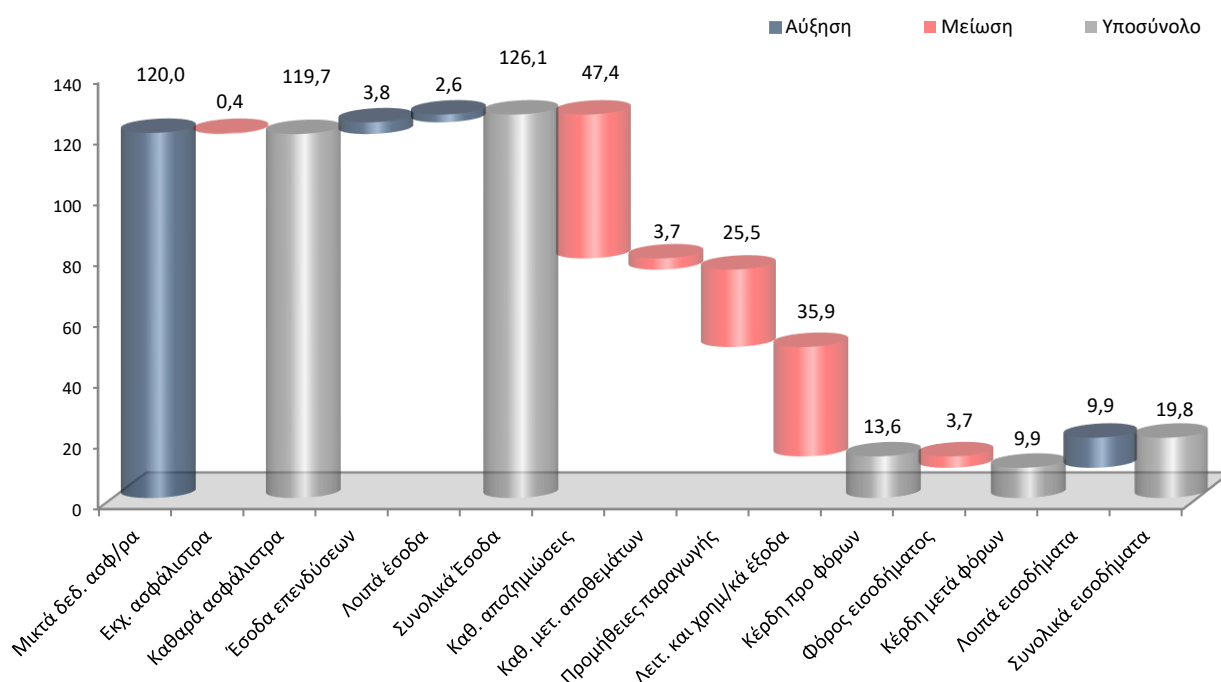
Κέρδη/ζημιές εξ αποτιμήσεως των στοιχείων που κατατάσσονται στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση, αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης μεταφέρονται τα κέρδη/ζημιές μόνο κατά τη στιγμή της ρευστοποίησης ή σε ενδεχόμενη απομείωση. Κατά την υπό εξέταση οικονομική χρήση το σύνολο σχεδόν των αγορών απέδωσε ικανοποιητικά προσεγγίζοντας σε ορισμένες περιπτώσεις τα ιστορικά υψηλά. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, ακολούθησε την ευρύτερη τάση, εμφανίζοντας κέρδη εξ αποτιμήσεως ύψους €9.415.751 (καθαρά από φόρους, περιλαμβανομένου του αποτελέσματος από ρευστοποιήσεις).

Στο ακόλουθο διάγραμμα αναλύονται τα κέρδη από αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

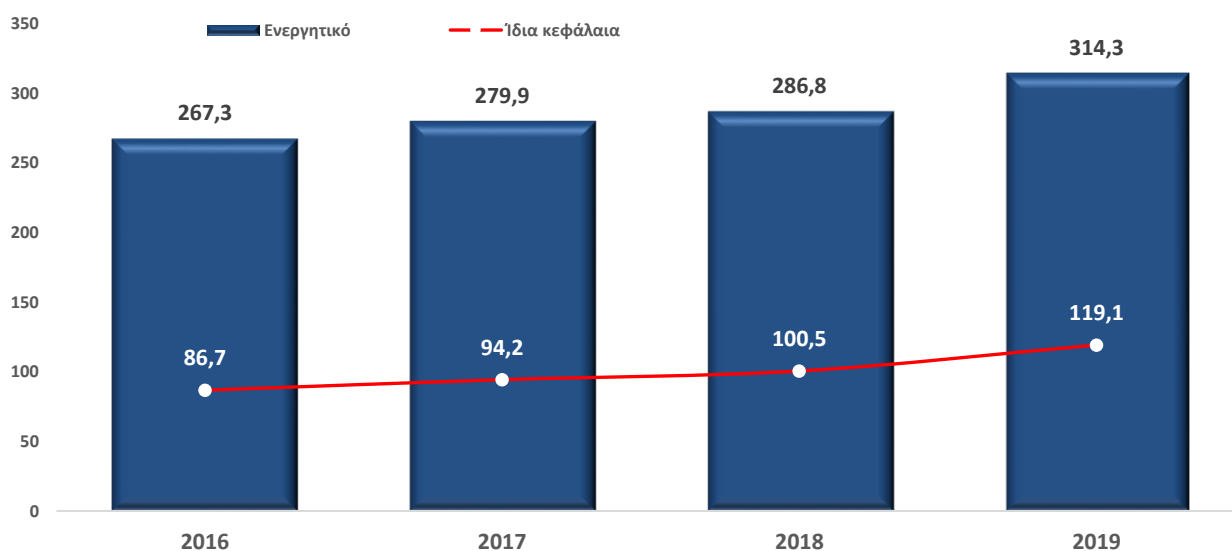


Συνοψίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χρήσης, η εξέλιξη και τα αποτελέσματα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κρίνονται απολύτως ικανοποιητικά συνεισφέροντας στην επίτευξη κερδών προ φόρων της τάξης των €13.643.234 (2018: €14.416.298). Τα συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους ανήλθαν σε €19.754.841, εμφανίζοντας αξιοσημείωτη αύξηση (2018: €7.389.127), σημαντικά υψηλότερα σε σύγκριση με την πρόβλεψη για σκοπούς του επιχειρηματικού πλάνου (€11.111.712), οδηγώντας σε περαιτέρω αύξηση του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2019 (ποσά σε € εκ.):



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



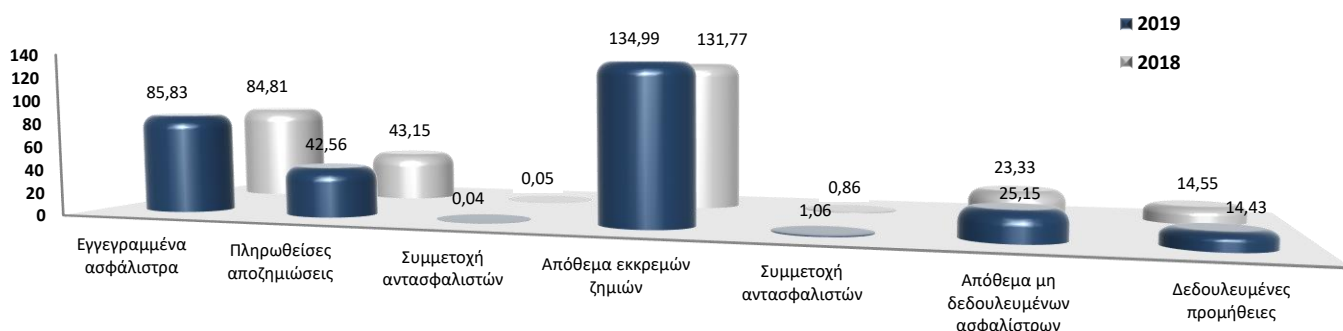
Η μέση ετήσια αύξηση ενεργητικού ανέρχεται σε 5,5%, ενώ εξαιρετικά υψηλή είναι η αντίστοιχη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων, η οποία ανέρχεται σε 11,2%, υπογραμμίζοντας τη στρατηγική της Εταιρίας για χρήση της ισχυρής κερδοφορίας για την κεφαλαιακή της θωράκιση.

Ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων προ φόρων ανήλθε σε 11,5% (2018: 14,3%), ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού προ φόρων σε 4,3% (2018: 5,0%) και ο δείκτης καθαρού κέρδους (περιλαμβανομένων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων) σε 15,7% (2018: 6,2%).

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

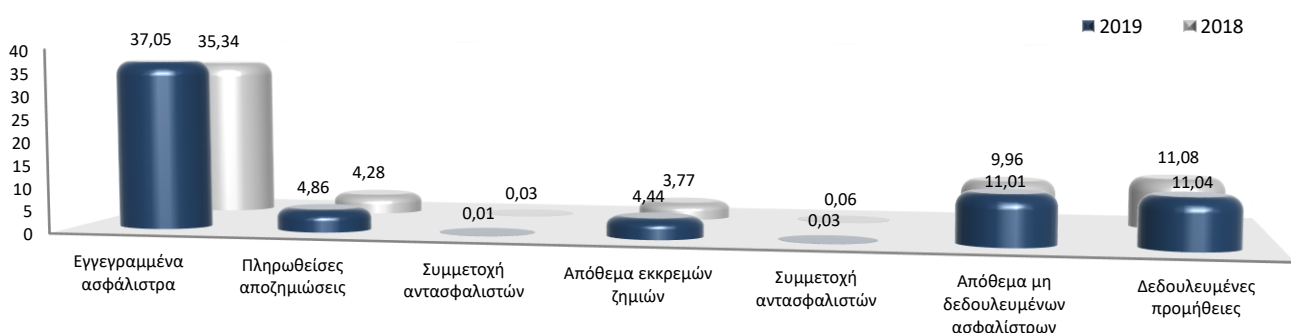
Στη συνέχεια, παρουσιάζονται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία, ξεχωριστά για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και τους λοιπούς κλάδους για τη χρήση 2019 και 2018 (ποσά σε € εκ.).

Αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων



Η διακύμανση των μεγεθών είναι σχετικά περιορισμένη, γεγονός που σηματοδοτεί ομαλή ροή εξέλιξης των εργασιών του κλάδου. Η αύξηση της παραγωγής όπως είναι αναμενόμενο επιδρά στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων, ενώ αντίθετα το άθροισμα πληρωθεισών και εκκρεμών ζημιών συνάδει με την αύξηση της δεδουλευμένης παραγωγής και η διακύμανση κυμαίνεται εντός αποδεκτού εύρους.

Λοιποί κλάδοι



Ισχυρή ανάπτυξη εργασιών επετεύχθη στους λοιπούς κλάδους, προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κλάδο χερσαίων οχημάτων. Σε χαμηλά επίπεδα διατηρείται ο όγκος των εκκρεμών ζημιών, καθώς το 48% της παραγωγής των λοιπών κλάδων προέρχεται από τον κλάδο βοήθειας, ο οποίος συνίσταται σε παροχή υπηρεσίας.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με εσφαλμένες παραδοχές κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων

συμβολαίων και αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Περιλαμβάνει τις ακόλουθες υποκατηγορίες κινδύνων:

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

Η 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. Κατά την υπό εξέταση οικονομική χρήση δεν εντοπίστηκαν ουσιώδεις μεταβολές στην πολιτική ανάληψης κινδύνων.

Βασική παράμετρος για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου αποτελεί η εξέλιξη των παραμέτρων συχνότητας και σφοδρότητας των ζημιών, οι οποίες συνθέτουν το δείκτη ζημιάς. Ειδικότερα για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος συνιστά το βασικό πεδίο δραστηριότητας της Εταιρίας, η εξέλιξη των παραμέτρων εξετάζεται σε μηνιαία βάση και σε επίπεδο είδους κάλυψης και γεωγραφικής περιοχής, ώστε να καθίσταται εφικτή η έγκαιρη παρέμβαση, όπου κρίνεται απαραίτητο, για τη διασφάλιση του θετικού τεχνικού αποτελέσματος.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν παρατηρήθηκαν φαινόμενα υπέρμετρης αύξησης του κινδύνου ασφαλίστρων, ο οποίος σχετίζεται άρρηκτα και με την τιμολόγηση. Βάσει των απολογιστικών στοιχείων του χαρτοφυλακίου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, η συχνότητα ζημιών διατηρήθηκε σταθερή και σε άκρως ελκυστικά επίπεδα, ενώ σχετική συγκράτηση εμφανίζεται στο μέσο ασφαλιστρο, έπειτα από μακρά περίοδο έντονων πιέσεων σε επίπεδο αγοράς.

Οι αναλύσεις των επιμέρους παραμέτρων ζημιών καταδεικνύουν ομαλή ροή διακανονισμού, με διακυμάνσεις εντός αποδεκτού εύρους, και περαιτέρω πτώση του μέσου κόστους πληρωθεισών ζημιών, στοιχεία που ενισχύουν την αξιοπιστία της αποτίμησης εκκρεμών ζημιών και αμβλύνουν τον κίνδυνο αποθεμάτων. Η αύξηση των δηλωθεισών ζημιών συνάδει με την αύξηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και σε συνδυασμό με την αύξηση των διακανονισθεισών ζημιών (μερικώς και ολικώς) τόσο σε αριθμό, όσο και σε ποσό ερμηνεύουν την περιορισμένη διακύμανση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών. Σημαντικά στοιχεία που αμβλύνουν τον κίνδυνο αποθεμάτων συνιστούν οι αναλύσεις ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων (run-off, incurred to incurred, εκτιμώμενες-πραγματικές χρηματοροές), οι οποίες σε συνολικό επίπεδο κυμαίνονται εντός αποδεκτού εύρους.

Αναφορικά με διαχειριστικά ζητήματα ανάληψης 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.

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

Σε συνολικό επίπεδο, ο αναλαμβανόμενος όγκος ασφαλιστικού κινδύνου κατά την υπό εξέταση χρήση συνάδει με τη διάθεση ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

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 αρμόδιας μονάδας διαχείρισης κινδύνων και υπό την εποπτεία της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων συντάσσεται σε ετήσια βάση στρατηγική κινδύνων, στην οποία προσδιορίζεται η θέση της Εταιρίας έναντι όλων των κατηγοριών ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

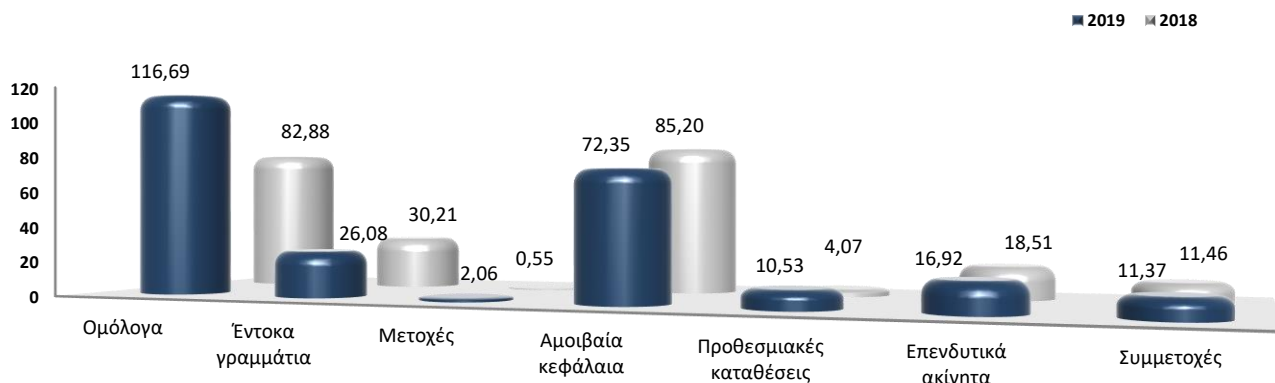
Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι συνιστούν μέρος της ευρύτερης στρατηγικής κινδύνων, συνδέονται κυρίως με την επενδυτική στρατηγική και την ευρύτερη χρηματοοικονομική διοίκηση της Εταιρίας και διαχωρίζονται στις ακόλουθες βασικές κατηγορίες:

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

Κίνδυνος αγοράς

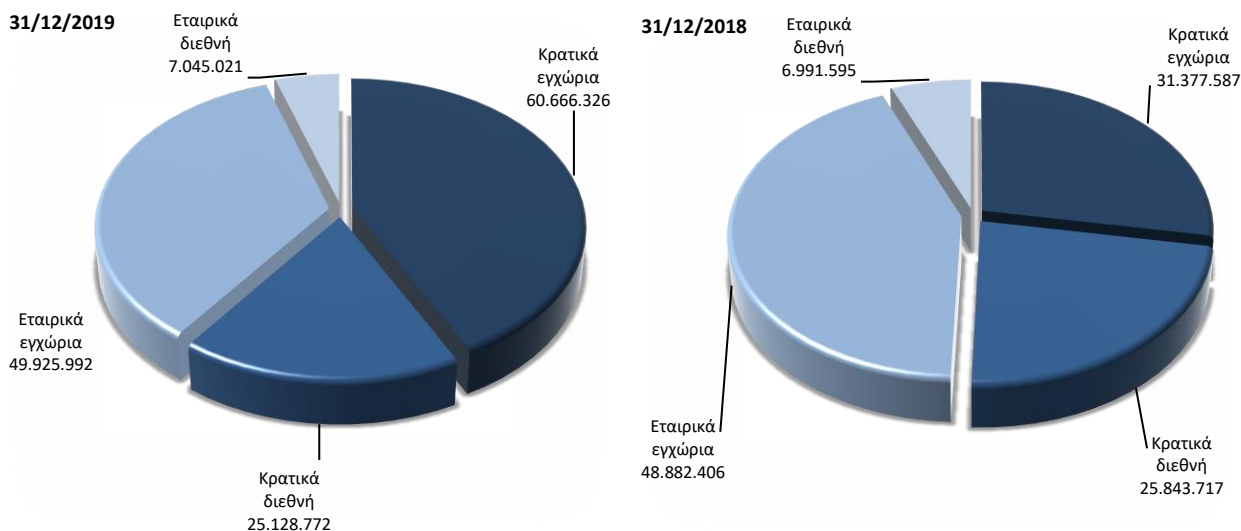
Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας προσδιορίζεται από την πολιτική διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου, η οποία εγκρίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου. Συνυπολογίζοντας το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων που εξακολουθεί να χαρακτηρίζει τον ευρωπαϊκό οικονομικό χώρο και τη σημαντική μεταβλητότητα που παρουσιάζουν οι χρηματαγορές σε εθνικό αλλά και διεθνές επίπεδο, η Εταιρία διατηρεί σταθερό και συντηρητικό επενδυτικό προφίλ. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη δραστηριότητά της, απόλυτη προτεραιότητα αποτελεί η προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου και το τρίπτυχο προστασία κεφαλαίου-περιορισμένος κίνδυνος-υψηλή ρευστότητα επιλέγεται ως μέτρο προστασίας έναντι των έντονων διακυμάνσεων.

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



Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας διαφοροποιήθηκε μερικώς εντός της χρήσης, σε εναρμόνιση με την εγκεκριμένη πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς. Ειδικότερα, αυξήθηκαν με μεγαλύτερη ένταση οι απευθείας τοποθετήσεις σε ομολογιακούς τίτλους (κυρίως κρατικούς) και με μικρότερη οι τοποθετήσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις και μετοχικούς τίτλους. Αντίστροφα, επιμέρους μείωση εντοπίζεται στις εκθέσεις σε αμοιβαία κεφάλαια (με ταυτόχρονη μεταβολή και στη σύνθεσή τους) και έντοκα γραμμάτια.

Θα πρέπει να σημειωθεί πως η Εταιρία στο άμεσο χαρτοφυλάκιο δε διαθέτει ουσιώδεις επενδυτικές θέσεις σε μέσα τιτλοποίησης και διατηρεί μηδενική έκθεση σε παράγωγα. Η ανάλυση των ομολόγων και εντόκων γραμματίων ανά κατηγορία απεικονίζεται στη συνέχεια.

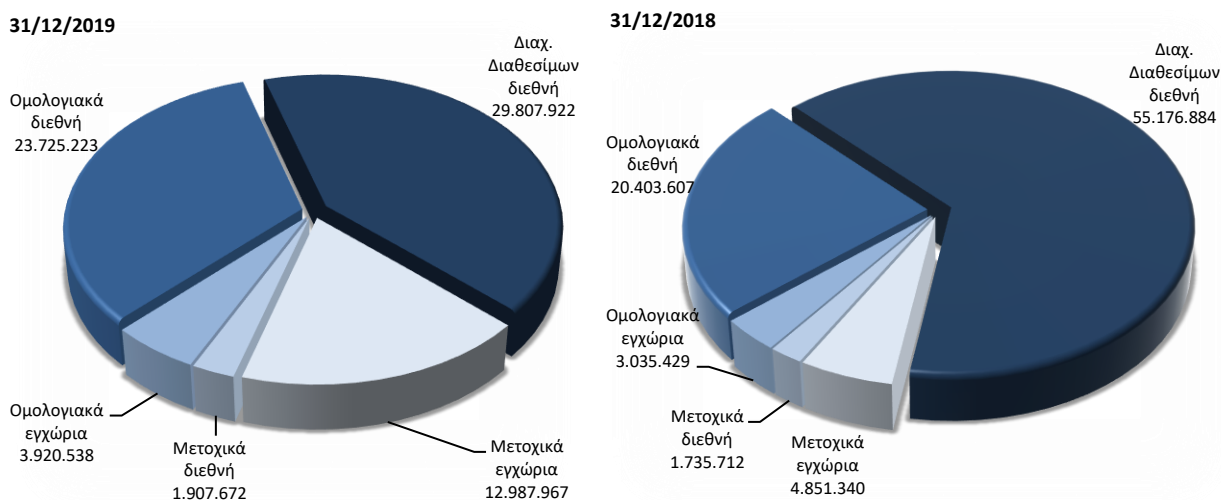


Σημαντική αύξηση παρατηρείται στην έκθεση σε εγχώρια κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια, επιλογή η οποία εξασφαλίζει υψηλό έσοδο από τόκους και σημαντικά κέρδη αποτίμησης. Η διακύμανση σε τιμές αγοράς είναι σημαντική, ωστόσο όσο βελτιώνονται τα δομικά χαρακτηριστικά της ελληνικής οικονομίας αποκλιμακώνονται και σταθεροποιούνται οι αποδόσεις. Σχετική σταθερότητα παρουσιάζει το χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών ομολόγων. Η Εταιρία συμμετείχε σε εκδόσεις ισχυρών ελληνικών εταιριών και συνολικά το χαρτοφυλάκιο έχει επιδείξει θετικά αποτελέσματα και συγκρατημένη μεταβλητότητα. Η περαιτέρω έκθεση (άμεση και έμμεση) σε ελληνικούς τίτλους οξύνουν μερικώς τον κίνδυνο χώρας, ο οποίος ωστόσο υφίσταται πρωταρχικά λόγω της ασφαλιστικής λειτουργίας της Εταιρίας και δε δύναται να αποφευχθεί. Σταθερότητα εντοπίζεται και στο χαρτοφυλάκιο διεθνών κρατικών ομολόγων,

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

αλλά εσωτερικά υπήρξε μετακίνηση από έντοκα γραμμάτια Ιταλίας και μεσοπρόθεσμα ομόλογα Κυπριακής Δημοκρατίας σε ομολογιακές εκδόσεις λοιπών χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Συνολικά το χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων φέρει μέση σταθμισμένη διάρκεια 5,27 έτη, ενώ το αντίστοιχο εταιρικών 3,52 έτη, ελαφρώς αυξημένη σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (4,11 και 2,99, αντίστοιχα), γεγονός που συνέβαλλε στην επίτευξη βελτιωμένου επενδυτικού αποτελέσματος.

Η αντίστοιχη ανάλυση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων απεικονίζεται στη συνέχεια:



Όπως προαναφέρθηκε, η συνολική έκθεση σε αμοιβαία κεφάλαια μειώθηκε εντός της χρήσης και παράλληλα σημαντική μεταβολή εντοπίζεται στη δομή του χαρτοφυλακίου, με στόχο τη βελτίωση της συνολικής απόδοσης. Υπό αυτό το πρίσμα μειώθηκαν σημαντικά οι θέσεις σε διεθνή αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων τα οποία έχουν δεδομένη αρνητική απόδοση και αντίστροφα αυξήθηκαν οι θέσεις σε εγχώρια μετοχικά και σε διεθνή ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, συμβάλλοντας σημαντικά στη βελτίωση του επενδυτικού αποτελέσματος.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η βασική πηγή πιστωτικού κινδύνου προέρχεται από τα ανοίγματα έναντι ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η έκθεση βαίνει μειούμενη τα τελευταία έτη, 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 λογιστική επισφάλεια που προσεγγίζει αθροιστικά τα €11 εκ., κινήσεις που αμβλύνουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

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

Σε συνολικό επίπεδο, ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας κρίνεται περιορισμένος, λαμβάνοντας υπόψη την περιορισμένη χρήση αντασφάλισης, αλλά και τη σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφάλειας για τους χρεώστες ασφαλιστρών, σε συνδυασμό με την εγγραφή εμπράγματων βαρών, όπου συντρέχουν οι προϋποθέσεις.

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. Με βάση και την αντίστοιχη πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας 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 €227 εκ.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Κατά την υπό εξέταση χρήση, σε εγχώριο αλλά και διεθνές επίπεδο παρατηρήθηκαν σημαντικά βήματα προόδου, πορεία που διεκόπη κατά το 1^ο τρίμηνο 2020 λόγω της πανδημίας Covid-19. Ειδικότερα στο εγχώριο περιβάλλον, μετά από περίοδο ταχείας βελτίωσης βασικών μακροοικονομικών δεικτών που υποδείκνυε θετικές προοπτικές για την ελληνική οικονομία, οι οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας αναμένεται να επαναφέρουν τις υφεσιακές συνθήκες κατά το τρέχων έτος. Το θετικό σενάριο προβλέπει ισχυρή αντίδραση και επαναφορά σε αναπτυξιακή τροχιά το έτος 2021, ωστόσο οι προβλέψεις σε αυτό το στάδιο ενέχουν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας, καθώς η κατάσταση είναι ρευστή και εξελίσσεται συνεχώς.

Εν μέσω αυτού του κλίματος η εγχώρια ασφαλιστική αγορά διατήρησε θετικό πρόσημο σε όρους συνολικής παραγωγής και παράλληλα επέδειξε αξιοσημείωτη αντοχή κατά την περίοδο περιορισμού των μετακινήσεων λόγω της πανδημίας Covid-19. Σε επίπεδο έτους, η αγορά αναμένεται να επηρεαστεί από το υφεσιακό περιβάλλον εμφανίζοντας υποχώρηση της παραγωγής, η οποία εκτιμάται ωστόσο ότι θα διατηρηθεί σε ελεγχόμενο επίπεδο. Οι προοπτικές και πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης του ασφαλιστικού τομέα που βρίσκονταν καιρό σε στάδιο αναμονής ή διαπραγματεύσης αναμένεται να παραμείνουν στο προσκήνιο, ωστόσο εκτιμάται ότι θα μετατεθούν χρονικά. Ειδικότερα, στον τομέα ζωής, η αβεβαιότητα αναφορικά με τη βιωσιμότητα του συστήματος κοινωνικής ασφάλισης σε συνδυασμό με την προσδοκία έμμεσης συνεισφοράς των ιδιωτικών εταιριών και επαναφοράς των φοροαπαλλαγών εξακολουθούν να δημιουργούν προϋποθέσεις ανάπτυξης. Στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων, η προοπτική επαναξιολόγησης του ζητήματος των ανασφάλιστων οχημάτων, αλλά και ενδεχόμενες πρωτοβουλίες για τη διεύρυνση του ρόλου των ασφαλιστικών εταιριών στην προστασία έναντι φυσικών καταστροφών αναμένεται να τονώσουν μακροπρόθεσμα την αγορά, συνεισφέροντας ουσιαστικά στην ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης.

Σε μακροπρόθεσμο επίπεδο οι προοπτικές της ασφαλιστικής αγοράς εξακολουθούν να χαρακτηρίζονται ευόινες, συνυπολογίζοντας το δείκτη ασφαλιστικής διείσδυσης ως ποσοστό του Α.Ε.Π. Η σημαντική υστέρηση σε σύγκριση με τον αντίστοιχο ευρωπαϊκό δείκτη αλλά και η αξιοσημείωτη στασιμότητά του κατά την τελευταία πενταετία καθιστά σαφές ότι υφίστανται περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης, εφόσον επανέλθει στην κανονικότητα το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον.

ΣΤΟΧΟΙ

Ο αντίκτυπος της πανδημίας Covid-19 στα χαρτοφυλάκια της Εταιρίας αξιολογείται ως μεσαίας έντασης, γεγονός που της επιτρέπει να διατηρήσει και να εξελίξει την υφιστάμενη στρατηγική της. Στόχος είναι η περαιτέρω προσήλωση στο λειτουργικό μοντέλο που τηρεί διαχρονικά, με επιμέρους επεμβάσεις στον τομέα της ψηφιοποίησης των εργασιών, η χρησιμότητα της οποίας αναδείχτηκε ακόμα περισσότερο κατά την περίοδο περιορισμού της κυκλοφορίας. Κύριος άξονας ανάπτυξης θα εξακολουθήσει να είναι η επένδυση στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, με στόχο τη διατήρηση της ηγετικής θέσης στην αγορά, με επιμέρους ενέργειες/συνεργασίες επέκτασης σε περιφερειακές καλύψεις αυτού (πχ. καλύψεις θραύσης κρυστάλλων), όπου αξιολογηθεί ότι η εξωστρέφεια μπορεί να λειτουργήσει προς όφελος όλων των μερών. Η συντηρητική πολιτική ανάληψης κινδύνων αλλά και η προϊοντική γκάμα θα διατηρηθούν δίχως ουσιώδεις παρεκκλίσεις και δομικές τροποποιήσεις θα εξεταστούν μόνο σε περίπτωση που διαπιστωθεί δυσμενής εξέλιξη του δείκτη συχνότητας ζημιών.

Αναφορικά με τους λοιπούς κλάδους, κατά την επόμενη οικονομική χρήση θα εξακολουθήσουν πιο εντατικά ενέργειες διασταυρούμενων πωλήσεων, με στόχο την επέκταση στις καλύψεις πυρός κατοικιών χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου. Σε αυτό το πλαίσιο ολοκληρώθηκε εντός της χρήσης ο σχεδιασμός νέων προϊόντων πυρός, καθώς και η εφαρμογή “τυπώνω-πληρώνω” προς διευκόλυνση των διαδικασιών ανάληψης κινδύνων.

Σε τεχνολογικό επίπεδο, ακολουθώντας την ευρύτερη τάση στον ασφαλιστικό χώρο, η Εταιρία έχει ως στόχο να θέσει σε εφαρμογή έργα ευρείας κλίμακας αναβάθμισης της υλικοτεχνικής υποδομής προς ενίσχυση της ψηφιοποίησης των εργασιών, αλλά και αναβάθμιση εν συνόλω των μηχανογραφικών εφαρμογών. Ο περαιτέρω εκσυγχρονισμός των υποδομών με την υιοθέτηση προηγμένων τεχνολογικών εργαλείων θα εξυπηρετήσει παράλληλα και την εναρμόνιση με τις εξελισσόμενες νομοθετικές απαιτήσεις σε πολλούς τομείς της ασφαλιστικής λειτουργίας.

Στον τομέα χρηματοοικονομικών επενδύσεων, κύριος στόχος είναι η πιο ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου προκειμένου να ανταποκριθεί πιο αποτελεσματικά η Εταιρία στις έντονες διακυμάνσεις που εντοπίζονται στις χρηματαγορές. Η παγίωση του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων, σε συνδυασμό με την αναταραχή που προκλήθηκε λόγω της πανδημίας Covid-19 καθιστούν ιδιαίτερα δύσκολη διαδικασία την επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και απόδοσης.

Υψηλά στις προτεραιότητες της Εταιρίας παραμένει η διατήρηση και περαιτέρω ενίσχυση των μακροχρόνιων σχέσεων με το δίκτυο ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και η έμπρακτη στήριξή τους, τόσο σε ό,τι αφορά στα εισοδήματά τους (ειδικά σε εποχή συρρίκνωσης της ασφαλιστέας ύλης), όσο και στις ανάγκες συνεχούς εκπαίδευσης και επαναπαισιοποίησης, προκειμένου να παραμείνουν ανταγωνιστικοί σε μια αγορά που πλήττεται από νέες κανονιστικές διατάξεις, φορολογικές επιβαρύνσεις και τη διεύρυνση των εναλλακτικών καναλιών διανομής. 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 κοινού οφέλους υιοθετούνται προσθήκες στο σύστημα αμοιβών που θα βελτιώσουν τα έσοδα των διαμεσολαβητών χωρίς να υπονομεύεται ουσιωδώς το περιθώριο λειτουργικής κερδοφορίας της Εταιρίας.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Ο βασικότερος κίνδυνος που καλείται να αντιμετωπίσει η Εταιρία στην πορεία εκτέλεσης του επιχειρηματικού της πλάνου πηγάζει για μια ακόμα χρονιά από το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, ιδιαίτερα όπως αυτό διαμορφώνεται έπειτα από την πανδημία Covid-19. Ο κίνδυνος πολλαπλασιάζεται, μάλιστα, από το ενδεχόμενο επέλευσης δεύτερου κύματος της πανδημίας, αλλά και από το γεγονός πως σε εγχώριο επίπεδο η νέα ύφεση έρχεται μετά από 10ετή δύσκολη πορεία. Η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και εξετάζει επιλογές συγκράτησης του κόστους των προσφερόμενων προϊόντων ή/και προσφορά εναλλακτικών οικονομικότερων προϊόντων όταν και όπου είναι εφικτό, χωρίς να πλήττεται το τεχνικό αποτέλεσμα.

Στους αμιγώς ασφαλιστικούς κινδύνους, ο σημαντικότερος παράγοντας που μπορεί να επηρεάσει τον επιχειρηματικό σχεδιασμό αφορά τη συχνότητα ζημιών του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων. Η εμπειρία των τελευταίων ετών κατέδειξε, σε σύνολο αγοράς, μεγάλη μείωση της συχνότητας, η οποία έχει παγιωθεί. Η εξέλιξη του δείκτη συχνότητας αποτελεί αντικείμενο εντατικής παρακολούθησης και αν παρατηρηθούν έντονες διακυμάνσεις η ανταπόκριση θα είναι άμεση με τροποποίηση της πολιτικής τιμολόγησης στις χρήσεις ή/και γεωγραφικές περιοχές που κρίνεται απαραίτητο. Αναφορικά με τον κίνδυνο αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, δε διαφαίνεται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου αρνητική εξέλιξη των ζημιών και ουσιώδης απόκλιση σε σχέση με τα σχηματισθέντα αποθέματα. Σημαντικά στοιχεία που αμβλύνουν τον κίνδυνο αποθεμάτων συνιστούν οι αναλύσεις ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων (run-off, incurred to incurred, εκτιμώμενες-πραγματικές χρηματοροές), οι οποίες σε συνολικό επίπεδο φέρουν διακύμανση εντός αποδεκτού εύρους.

Όσον αφορά στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, οι ισορροπίες είναι εξαιρετικά εύθραυστες. Είναι δεδομένο ότι το επόμενο διάστημα οι αγορές θα ψάχνουν κατεύθυνση και η μεταβλητότητα θα είναι το κύριο χαρακτηριστικό. Εν μέσω αυτού του κλίματος, κλειδί είναι η διαρκής παρακολούθηση και η ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου, με την υιοθέτηση ακόμα και stop loss τεχνικών να ενδείκνυται για τον περιορισμό του κινδύνου.

Ιδιαίτερης προσοχής χρήζει και ο πιστωτικός κίνδυνος παρά την πιστή τήρηση προείσπραξης των ασφαλιστρών, καθώς η μείωση των εισοδημάτων των ασφαλιστών ενδέχεται να επηρεάσει την εύρυθμη τακτοποίηση των παλαιότερων οφειλών.

Στον τομέα του λειτουργικού κινδύνου, τέλος, η αναβάθμιση των μηχανογραφικών υποδομών ενέχει εγγενείς κινδύνους και απαιτείται σωστός προγραμματισμός για τη διατήρηση του κινδύνου εντός των ορίων ανοχής.

Όλοι οι παραπάνω κίνδυνοι θεωρούνται υψηλής προτεραιότητας και παρακολουθούνται στενά από τη λειτουργία 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, οι διαθέσιμες μελέτες και προβολές κάνουν λόγο για ένα εντελώς διαφορετικό ασφαλιστικό περιβάλλον σε βάθος χρόνου, το οποίο μπορεί να μην είναι εφικτό να προσδιοριστεί αντικειμενικά, ωστόσο όλες οι εκτιμήσεις συγκλίνουν στο ότι ο ασφαλιστικός κλάδος θα βρίσκεται στην αιχμή των εξελίξεων και θα πρωτοστατήσει στη νέα, ψηφιακή εποχή.

Η προϊοντική γκάμα αλλά και εν γένει οι ασφαλιστικές ανάγκες εκτιμάται ότι μακροπρόθεσμα θα μεταβληθούν δομικά λόγω των τεχνολογικών εξελίξεων (αυτόνομα οχήματα, ασφάλιση on-demand, ψηφιοποίηση εταιριών/διαδικασιών, internet of things) και η ανταπόκριση στις νέες απαιτήσεις θα είναι ζωτικής σημασίας για τη βιώσιμη ανάπτυξη κάθε ασφαλιστικής εταιρίας. Η Εταιρία βρίσκεται σε προπαρασκευαστικό στάδιο, παρακολουθεί τις εξελίξεις και εξετάζει τους τρόπους ώστε σταδιακά να χαράζει την πορεία, προκειμένου να ενσωματώνει τμηματικά στο λειτουργικό της μοντέλο τις απαιτήσεις της νέας εποχής.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ, ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Κατ' εφαρμογή του Ν. 4403/2016 δημοσιοποιούνται στην παρούσα ενότητα πληροφορίες σε σχέση με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα, με το σεβασμό των δικαιωμάτων του ανθρώπου, με την καταπολέμηση της διαφθοράς και με θέματα σχετικά με τη δωροδοκία. Οι πληροφορίες που ακολουθούν αναφέρονται σε επίπεδο του Ομίλου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ και αφορούν τις σχετικές δράσεις για την περίοδο που ολοκληρώθηκε την 31/12/2019.

Ο Όμιλος INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ, αποτελούμενος από δύο ασφαλιστικές εταιρίες (INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ, INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ), τρεις εμπορικές εταιρίες (INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, ΜΟΤΟΥΣ ΤΡΑΒΕΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ), έναν συνεταιρισμό (INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ

ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ) και μια εταιρία παραγωγής ΑΠΕ (ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ) και σεβόμενος πλήρως την κοινωνική διάσταση του επιχειρείν, αναλαμβάνει συστηματικά πρωτοβουλίες που ως στόχο έχουν τη στήριξη της κοινωνίας. Η ασφαλιστική λειτουργία, άλλωστε, εκ της φύσεώς της έχει σαφείς κοινωνικές προεκτάσεις συνιστώντας ένα μηχανισμό άμβλυνσης των συνεπειών απρόβλεπτων γεγονότων, προασπίζοντας την κοινωνική συνοχή.

Περιβαλλοντικά θέματα

Ο Όμιλος ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ έχει πραγματοποιήσει έργα net-metering (Φ/Β) συνολικού μεγέθους 400kW στα ακίνητα των κεντρικών του γραφείων στη Θεσσαλονίκη, στην Αθήνα και στο Ηράκλειο Κρήτης, ενώ ταυτόχρονα έχει προμηθευτεί 15 ηλεκτρικά οχήματα Smart τα οποία και χρησιμοποιεί για εσωτερικές μετακινήσεις των υπαλλήλων. Έτσι έχει καταφέρει να μειώσει το ενεργειακό αποτύπωμα κατά 50%, ενώ παράλληλα αναβαθμίζει όλα τα φορτηγά-πλατφόρμες της οδικής βοήθειας με νέα ηλεκτρονικά συστήματα επικοινωνίας και μείωσης των ρύπων. Με την ίδρυση της εταιρίας “ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ” ενίσχυσε περαιτέρω το χαρτοφυλάκιο παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές κατά 1 MW.

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

Συνέπεια αυτών είναι η μείωση του αποτυπώματος του άνθρακα κατά 60% ή αλλιώς η εξοικονόμηση ρύπων CO₂ κατά 400kgr ετησίως.

Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται, επίσης, στη μείωση της κατανάλωσης χαρτιού, αλλά και στην ενίσχυση των δράσεων ανακύκλωσης. Ειδικότερα, ο Όμιλος διατηρεί συμβάσεις με εξειδικευμένες εταιρίες για την περισυλλογή και την ανακύκλωση ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού, αποβλήτων από τη λειτουργία των συνεργείων επισκευής οχημάτων στις εγκαταστάσεις της και από τα ιδιωτικά και δημόσια πρατήρια καυσίμων της (ορυκτέλαια, παλαιά αυτοκίνητα, συσσωρευτές, ανταλλακτικά κ.α.).

Εργασιακά θέματα και σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων

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

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

Κοινωνικά θέματα

Πεποίθηση του Ομίλου είναι ότι οι εταιρίες θα πρέπει να λειτουργούν ανταποδοτικά και να προσφέρουν στην κοινωνία στην οποία δραστηριοποιούνται και αναπτύσσονται. Η σημαντικότερη ίσως συνεισφορά σχετίζεται με την παροχή και διατήρηση θέσεων εργασίας και ο Όμιλος ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ κατάφερε όχι μόνο διατηρήσει, αλλά να ενισχύσει περαιτέρω το ανθρώπινο δυναμικό του. Κατά την 31/12/2019 ο Όμιλος απασχολούσε συνολικά 865 εργαζομένους, αυξάνοντας το απασχολούμενο προσωπικό κατά 4,5% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Παράλληλα, εντός του πλαισίου εταιρικής κοινωνικής ευθύνης ο Όμιλος προχώρησε σε σειρά φιλανθρωπικών δράσεων, από τις οποίες ξεχωρίζουν:

- Διάθεση ασθενοφόρων, γιατρών και μέσων για επείγουσες αερομεταφορές σε περίπτωση έκτακτων αναγκών.
- Διάθεση ασθενοφόρων, γιατρών και μέσων σε κατοίκους απομακρυσμένων περιοχών με δύσκολη πρόσβαση σε παροχές υγείας.
- Παροχή γιατρών και ασθενοφόρων σε αθλητικές διοργανώσεις.
- Ενίσχυση της τράπεζας αίματος του Ομίλου.
- Δωρεάν παροχή οδικής βοήθειας σε οχήματα κοινωνικών φορέων.

Καταπολέμηση διαφθοράς

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

- Οι αποφάσεις της Διοίκησης και οι συμβάσεις συνεργασίας με εξωτερικούς παρόχους ελέγχονται και αξιολογούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Οι σχέσεις μεταξύ εργαζομένων και συνεργατών διέπονται από τις διατάξεις του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του κώδικα ηθικής συμπεριφοράς. Δεν επιτρέπεται η ειδική μεταχείριση αιτημάτων συνεργατών και παρεκκλίσεις από την εμπορική πολιτική.
- Θεσπίζεται πολιτική για το ξέπλυμα χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και εφαρμόζονται εσωτερικοί έλεγχοι για τις κατηγορίες προϊόντων που εμπίπτουν στο εύρος του κινδύνου.
- Η χρήση των εσωτερικών συνεργείων επισκευής οχημάτων και των εσωτερικών πραγματογνωμόνων των Εταιριών εξυπηρετούν την αντικειμενική αξιολόγηση των ζημιών και αποτρέπουν το φαινόμενο εικονικών ζημιών.
- Εμπλουτίζονται καθημερινά και αναπτύσσονται εφαρμογές παρακολούθησης στατιστικών στοιχείων και διακίνησης οχημάτων προς επισκευή για τον έλεγχο συστηματικότητας στο διακανονισμό ζημιών.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρία πληροί κατά την 31/12/2019 τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τα οριζόμενα στις σχετικές νομοθετικές διατάξεις (επιτυγχάνοντας δείκτες κάλυψης 180,44% και 535,42%, αντίστοιχα). Αναλυτική παρουσίαση των αποτελεσμάτων παρέχεται στην “Εκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης της οικονομικής χρήσης 2019”, 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 37 των οικονομικών καταστάσεων.

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η πανδημία Covid-19 είχε παγκόσμιο χαρακτήρα, επιφέροντας πρωτόγνωρες και συνάμα δραματικές συνθήκες σε ισχυρές χώρες και οικονομίες, όπως η Ιταλία, η Ισπανία και η Γαλλία. Το πρώτο κρούσμα στον ελλαδικό χώρο εντοπίστηκε στα τέλη Φεβρουαρίου, συνιστώντας το σημείο εκκίνησης για τη σταδιακή λήψη μέτρων, τα οποία κορυφώθηκαν με τον περιορισμό της κυκλοφορίας στις 23 Μαρτίου 2020. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας

έχει επέλθει σταθεροποίηση και ανάσχεση του ρυθμού εξάπλωσης σε παγκόσμιο επίπεδο. Σε εγχώριο επίπεδο, η άμεση ανταπόκριση των αρχών και η ανάληψη αυστηρών μέτρων είχε ως αποτέλεσμα τον περιορισμό, στο μέτρο του εφικτού, της εξάπλωσης του ιού και η αντιμετώπιση αξιολογείται αποτελεσματική, δεδομένων των συνθηκών.

Αν και κρίνεται ακόμα νωρίς για πλήρη αποτίμηση των συνεπειών της πανδημίας, είναι βέβαιο πως ο αντίκτυπος στην οικονομική δραστηριότητα θα είναι σημαντικός. Ισχυρές οικονομίες τέθηκαν ουσιαστικά σε αδράνεια (για μικρότερο ή μεγαλύτερο διάστημα κατά περίπτωση) και όλες οι προβλέψεις συγκλίνουν ότι σε επίπεδο έτους και σε παγκόσμια κλίμακα το περιβάλλον θα είναι έντονα υφεσιακό. Σε ευρωπαϊκό επίπεδο, η κεντρική τράπεζα έχει αναλάβει δράση με το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων, το οποίο βοήθησε τις αγορές να βρουν σημείο αντίστασης και ισορροπίας. Η έκταση και η ένταση του φαινομένου, ωστόσο, καθιστά επιτακτική ανάγκη την ανάληψη συντονισμένης πολιτικής δράσης σε ευρωπαϊκό επίπεδο για την παροχή οικονομικής υποστήριξης προς τις πληγείσες οικονομίες και τον περιορισμό των συνεπειών.

Η Εταιρία έθεσε έγκαιρα σε εφαρμογή το εγκεκριμένο πλάνο επιχειρησιακής συνέχειας και κατάφερε να προσαρμόσει σταδιακά, αλλά αποτελεσματικά το λειτουργικό της μοντέλο, διασφαλίζοντας πρωτίστως την υγεία των εργαζομένων της και εν συνεχεία την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων. Στο πλαίσιο των μέτρων πρόληψης και προστασίας των εργαζομένων εφαρμόστηκαν οι κατευθυντήριες γραμμές του Ε.Ο.Δ.Υ., υπήρξε ειδική μέριμνα για την προφύλαξη ευπαθών ομάδων και εφαρμόστηκε εσωτερικό πρόγραμμα μετακίνησης εργαζομένων σε διαφορετικές εγκαταστάσεις του Ομίλου. Παράλληλα αναπτύχθηκε η απαιτούμενη υποδομή για την υποστήριξη τηλεργασίας και τέθηκε σε εφαρμογή αντίστοιχο πρόγραμμα για σημαντική μερίδα εργαζομένων. Σε λειτουργικό επίπεδο ενισχύθηκαν οι δομές ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης, ενώ παράλληλα τέθηκαν σε εφαρμογή και άλλες μορφές απομακρυσμένης εξυπηρέτησης (π.χ. αποστολή συμβολαίων συνεργατών με αντικαταβολή) για την υποστήριξη πελατών που δεν είναι εξοικειωμένοι με τις ηλεκτρονικές πληρωμές.

Η μετάβαση στο νέο τρόπο λειτουργίας, αν και πραγματοποιήθηκε υπό ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες και σε στενό χρονοδιάγραμμα, ολοκληρώθηκε επιτυχώς και ως αποτέλεσμα η Εταιρία κατόρθωσε να παραμείνει πλήρως λειτουργική (τόσο οι κεντρικές εγκαταστάσεις, όσο και όλα τα υποκαταστήματα), σε όλους τους τομείς, εξυπηρετώντας τους ασφαλισμένους και κάθε συναλλασσόμενο καθ' όλη τη διάρκεια εξέλιξης της πανδημίας, χωρίς καμία υποβάθμιση των προσφερόμενων υπηρεσιών.

Λόγω της φύσης των χαρτοφυλακίων, η ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας δεν εκτίθεται άμεσα στον κίνδυνο πανδημίας, καθώς δεν προσφέρονται σχετικές ασφαλιστικές καλύψεις. Ο αντίκτυπος είναι έμμεσος και πηγάζει κυρίως από την αδυναμία των πελατών να εκτελέσουν συναλλαγές (επήλθε κυρίως με την απαγόρευση κυκλοφορίας), αλλά και από τους περιορισμούς που εν γένει επιφέρει κάθε οικονομική επιβράδυνση σημαντικής έκτασης (συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος και αδυναμία των ασφαλισμένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους). Επιμέρους χαρτοφυλάκια (π.χ. καλύψεις ενοικιαζόμενων οχημάτων, εμπορικοί κίνδυνοι πυρός) αναμένεται να πληγούν με μεγαλύτερη ένταση, αλλά συνιστούν μικρό μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Σε συνολικό επίπεδο παρατηρείται σημαντική υποχώρηση της νέας παραγωγής σε όλους τους κλάδους, η οποία κρίνεται φυσιολογική και ελεγχόμενη. Οι πρώτες ενδείξεις εξομάλυνσης έχουν ήδη κάνει την εμφάνισή τους, αλλά εκτιμάται ότι η επαναφορά στην κανονικότητα θα είναι μια μακρά διαδικασία. Στο πεδίο των ανανεώσεων συμβολαίων (που αποτελεί τον κύριο όγκο των εργασιών), μετά τις πρώτες ημέρες προσαρμογής ασφαλισμένων και ασφαλιστών, η τάση έχει πλήρως αναστραφεί και το ποσοστό ανανεώσεων έχει επανέλθει στα επίπεδα προ πανδημίας. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί τα παραγωγικά στοιχεία και επεξεργάζεται εναλλακτικές επιλογές για την ανταπόκρισή της στα νέα δεδομένα που διαμορφώνονται.

Αναφορικά με τις προβλέψεις των χρηματοοικονομικών μεγεθών σε επίπεδο έτους, βάσει των υφιστάμενων δεδομένων η Διοίκηση εκτιμά ότι ακόμα και στο δυσμενές σενάριο η πτώση της παραγωγής θα κυμανθεί σε μονοψήφιο ποσοστό, καθώς ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος λόγω

της νομοθετικής υποχρέωσης κρίνεται σχετικά ανελαστικός. Συνυπολογίζοντας την κάθετη πτώση που παρατηρήθηκε στις δηλωθείσες ζημιές και στις κλήσεις οδικής βοήθειας (κυρίως ως αποτέλεσμα της απαγόρευσης κυκλοφορίας), ο αντίκτυπος στο περιθώριο τεχνικού κέρδους και κατ' επέκταση στα κεφάλαια της Εταιρίας θα είναι ακόμα πιο περιορισμένος.

Το κλίμα αβεβαιότητας σε παγκόσμιο επίπεδο οδήγησε σε ακραία μεταβλητότητα των τιμών των χρηματοοικονομικών προϊόντων και ήταν αναμενόμενο να επηρεαστεί το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτό και με στόχο την προστασία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υιοθέτησε stop loss τεχνικές και προέβη σε πώληση του μεγαλύτερου μέρους των μετοχικών εκθέσεων, αλλά και ομολογιακών τίτλων που βρίσκονταν σε θετική αποτίμηση (σε σύγκριση με το κόστος κτήσης). Παράλληλα, αναθεωρήθηκε η στρατηγική επενδύσεων, στην οποία προβλέπεται η μετακίνηση σε ασφαλέστερα “καταφύγια”, τόσο από πλευράς αποτίμησης, όσο και από πλευράς ρευστότητας σε ακραίες συνθήκες (καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, ομόλογα του ευρωπαϊκού βορρά) και παράλληλα η έγκαιρη εκ νέου τοποθέτηση όταν εξομαλυνθεί η κατάσταση. Αναφορικά με επιμέρους υποχαρτοφυλάκια (επενδύσεις σε ακίνητα, συμμετοχές) εκτιμάται ότι η ευαισθησία των τιμών σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο θα είναι περιορισμένη. Βάσει των υφιστάμενων δεδομένων η Διοίκηση εκτιμά ότι ακόμα και στο δυσμενές σενάριο οι ζημιές αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε επίπεδο έτους δεν θα υπερβούν σε ποσοστό το 5%. Λόγω της πανδημίας, συνεπώς, ένα τμήμα της επενδυτικής κερδοφορίας της χρήσης 2019 έχει αντισταθμιστεί μέχρι τη σύνταξη της παρούσας.

Συνολικά, αναμένεται μικρή υποχώρηση του ασφαλιστικού εσόδου (σε σύγκριση με την οικονομική χρήση 2019), με το περιθώριο τεχνικού κέρδους να διατηρείται σε αντίστοιχο επίπεδο, λόγω αντιστάθμισης από πτώση του κόστους ζημιών. Αντίθετα, οι επενδυτικές ζημιές αναμένεται να είναι σημαντικές και ως αποτέλεσμα η μεταβολή των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων κατά τη χρήση 2020 εκτιμάται θετική, αλλά σημαντικά μειωμένη σε σύγκριση με τη χρήση 2019. Λαμβάνοντας υπόψη το πλεόνασμα εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, καθίσταται σαφές πως η Εταιρία είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη και οι έκτακτες συνθήκες που επέφερε η πανδημία δεν θέτουν σε κίνδυνο τη φερεγγυότητά της στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού. Συνυπολογίζοντας τα στοιχεία της 31/3/2020, η μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ήταν ποσοστιαία μικρότερη της μείωσης των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας, με αποτέλεσμα την οριακή βελτίωση του δείκτη φερεγγυότητας.

ΠΡΟΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΕΡΔΩΝ

Για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2019, 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 που συνέβαλλαν για ακόμα μια οικονομική χρήση στην επίτευξη των στόχων της, μεταλαμπαδεύοντας το μήνυμα ότι στην INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ “Νοιαζόμαστε για σας”!

Θεσσαλονίκη, 6 Ιουλίου 2020

Μελάς Γιαννιώτης

Κωνσταντίνος Γιαννιώτης

Πρόεδρος

Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Αυτή η σελίδα έχει μείνει σκόπιμα κενή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών (η «Εταιρία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ανώνυμης Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2019, 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.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου

Εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλίσεων Ζημιών

Οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις περιλαμβάνουν τις εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων Ζημιών που ανέρχονται σε €139,4 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 (31.12.2018: € 135,5 εκατ.).

Η εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών συμπεριλαμβάνει άσκηση επάρκειας του αποθέματος φάκελο προς φάκελο, η οποία ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας, λόγω της υποκειμενικής φύσης της εκτίμησης των μελλοντικών αποζημιώσεων για ζημιές που έχουν συμβεί και εξαρτάται από την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τη διαχρονική εξέλιξη των ζημιών, καθώς και την πρόβλεψη των μελλοντικών γεγονότων, τόσο εσωτερικών όσο και εξωτερικών, αλλά και αναλογιστικές παραδοχές.

Για την εκτίμηση του αποθέματος φάκελο προς φάκελο, η Διοίκηση βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία, σε νομικούς συμβούλους και σε εμπειρογνώμονες για την εκτίμηση του αποθέματος των εκκρεμών ζημιών, διαδικασία που, επίσης, ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας.

Η αναλογιστική παραδοχή που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων, δηλαδή οι δείκτες εξέλιξης ζημιών και πληρωμών (development factors) επί της τριγωνικής μεθόδου για την αποθεματοποίηση των Γενικών Ασφαλίσεων περιλαμβάνουν την άσκηση σημαντικής κρίσης της Διοίκησης.

Η Διοίκηση έχει παράσχει πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων ασφαλείων Ζημιών στις σημειώσεις 2.3.14 (λογιστική αρχή αναφορικά με τις προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις, 4.1 (διαχείριση ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών κινδύνων- ασφαλιστικός κίνδυνος) και 30 (Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων) των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Με βάση την αξιολόγηση των ελεγκτικών κινδύνων, και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση αναφορικά με την εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών γενικών ασφαλείων. Οι ελεγκτικές διαδικασίες που ακολουθήσαμε περιέλαβαν, μεταξύ άλλων, τα κάτωθι:

- Κατανόηση της πολιτικής αποθεματοποίησης της Εταιρίας και τη διαδικασία καταγραφής των εκκρεμών ζημιών.
- Αξιολόγηση, σε δειγματοληπτική βάση, του εύλογου των αποθεμάτων για εκκρεμείς ζημιές, με βάση την πολιτική αποθεματοποίησης της Εταιρίας, τα αντίστοιχα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία ζημιών.
- Αξιολόγηση, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), της επάρκειας της εκτίμησης του αποθέματος των ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR) κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, εκτελώντας ανεξάρτητους υπολογισμούς του αποθέματος IBNR για τους κυριότερους κλάδους.
- Αξιολόγηση, σε δειγματοληπτική βάση, του εύλογου των εκτιμήσεων των εκκρεμών ζημιών από τη Διοίκηση κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, συγκρίνοντας αυτές τις εκτιμήσεις με τις αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν μετά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.
- Αξιολόγηση του εύλογου της ετήσιας μεταβολής των εκκρεμών ζημιών και ερευνήσαμε καταλλήλως περαιτέρω τυχόν σημαντικές μεταβολές.
- Αξιολόγηση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, με βάση τα σχετικά λογιστικά πρότυπα.

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρία. Για την εν λόγω χρήση η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 22 Αυγούστου 2019 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

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”, στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, και σε οποιαδήποτε άλλες πληροφορίες, οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών. Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εσωτερικές δικλίδες 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.

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 εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις εσωτερικές δικλίδες 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 εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα 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 εσωτερικές δικλίδες 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, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρία ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας, 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 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

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.

Αθήνα, 6 Ιουλίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS
since 1845

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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi-Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") Countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP Geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

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

31 Δεκεμβρίου 2019

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις είναι αυτές που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α.» την 6 Ιουλίου 2020 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.intersalonica.gr

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 έως 105 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

ΜΕΛΑΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΣ
ΤΣΑΛΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΠΙΕΡΡΟΣ

Α.Δ.Τ. ΑΚ 863098/15

Α.Δ.Τ. ΑΝ 212701/17

Α.Δ.Τ. ΑΖ 189090/07

Α.Δ.Τ. ΑΗ 069458/08

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	2019	2018
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		120.022.738,62	116.730.816,48
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές		(359.889,29)	(917.228,51)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	5	119.662.849,33	115.813.587,97
Έσοδα επενδύσεων	6	3.849.208,00	3.233.159,76
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	19	53.522,58	(95.910,00)
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	8	1.492.861,30	217.589,20
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	7	1.022.343,17	707.881,23
Άλλα έσοδα		6.417.935,05	4.062.720,19
Συνολικά έσοδα		126.080.784,38	119.876.308,16
Καθαρές πληρωθείσες αποζημιώσεις	9	(47.372.532,13)	(47.345.430,92)
Καθαρό έσοδο / (έξοδο) από μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	10	(3.690.780,09)	1.223.035,42
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα	11	(25.464.188,45)	(25.615.579,30)
Λειτουργικά και λοιπά έξοδα	12	(35.533.234,05)	(33.553.688,95)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	13	(376.815,83)	(168.345,95)
Συνολικά έξοδα		(112.437.550,55)	(105.460.009,70)
Κέρδη προ φόρων		13.643.233,83	14.416.298,46
Φόρος εισοδήματος	14	(3.740.846,84)	(4.890.506,71)
Κέρδη μετά φόρων		9.902.386,99	9.525.791,75
Λοιπά εισοδήματα μετά από φόρους			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Καθαρό κέρδος / (ζημία) διαθεσίμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	15	9.415.751,33	(2.142.368,68)
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Καθαρό κέρδος / (ζημία) αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	15	514.746,74	-
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	15	(78.043,81)	5.703,55
Λοιπά εισοδήματα, καθαρά από φόρους		9.852.454,26	(2.136.665,13)
Συνολικά εισοδήματα, καθαρά από φόρους		19.754.841,25	7.389.126,62

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

ΜΕΛΑΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΣ
ΤΣΑΛΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΠΙΕΡΡΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 έως 105 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31/12/2019	31/12/2018
Ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	922.799,63	1.002.212,50
Δικαιώματα χρήσης μισθώσεων	17	1.268.102,34	-
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18	25.495.008,92	22.987.146,05
Επενδυτικά ακίνητα	19	16.916.381,97	18.511.810,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	20	10.167.059,57	9.553.599,18
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	21	11.371.563,33	11.461.552,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:			
Διακρατούμενα στη λήξη	22	-	34.007.946,78
Διαθέσιμα προς πώληση	22	217.175.269,96	164.844.029,19
Δάνεια και απαιτήσεις	22	10.526.780,62	4.071.397,08
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	23	5.272.469,75	6.141.564,67
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	24	1.095.835,65	951.455,94
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	-	844.135,11
Λοιπές απαιτήσεις	26	10.541.711,25	10.547.441,15
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27	3.525.128,43	1.893.482,03
Σύνολο ενεργητικού		314.278.111,42	286.817.771,68
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	28	45.948.000,00	45.948.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	29	1.120.121,57	1.120.121,57
Λοιπά Αποθεματικά	29	25.773.809,01	14.104.359,44
Αποτελέσματα εις νέον	29	46.227.933,20	39.298.476,54
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		119.069.863,78	100.470.957,55
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	30	175.640.812,16	168.924.442,33
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	31	2.591.648,48	3.085.132,43
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	32	250.830,99	218.062,28
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	33	1.008.983,45	823.319,74
Αναβαλλόμενα έσοδα	34	-	482.205,44
Υποχρεώσεις μισθώσεων	17	1.303.798,75	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	25	1.560.028,32	-
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	14	3.243.480,66	4.275.963,88
Λοιπές υποχρεώσεις	35	9.608.664,83	8.537.688,03
Σύνολο υποχρεώσεων		195.208.247,64	186.346.814,13
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		314.278.111,42	286.817.771,68

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝΜΕΛΑΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣΣΤΕΡΓΙΟΣ
ΤΣΑΛΗΣΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΠΙΕΡΡΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 έως 105 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό Ιδιοχρησιμοποιού μενων παγίων	Αποθεματικό Διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2018	45.948.000,00	1.120.121,57	12.437.840,59	186.871,00	1.719.250,25	32.818.447,52	94.230.530,93
Κέρδη Χρήσεως	-	-	-	-	-	9.525.791,75	9.525.791,75
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	5.703,55	-	(2.142.368,68)	-	(2.136.665,13)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	-	5.703,55	-	(2.142.368,68)	9.525.791,75	7.389.126,62
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση Τακτικού αποθεματικού	-	-	1.897.062,73	-	-	(1.897.062,73)	-
Μερίσματα από κέρδη προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	-	(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2018	45.948.000,00	1.120.121,57	14.340.606,87	186.871,00	(423.118,43)	39.298.476,54	100.470.957,55
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2019	45.948.000,00	1.120.121,57	14.340.606,87	186.871,00	(423.118,43)	39.298.476,54	100.470.957,55
Κέρδη Χρήσεως	-	-	-	-	-	9.902.386,99	9.902.386,99
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	(78.043,81)	514.746,74	9.415.751,33	-	9.852.454,26
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	-	(78.043,81)	514.746,74	9.415.751,33	9.902.386,99	19.754.841,25
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση Τακτικού αποθεματικού	-	-	1.816.995,31	-	-	(1.816.995,31)	-
Μερίσματα από κέρδη προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	-	(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 16	-	-	-	-	-	(7.235,02)	(7.235,02)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2019	45.948.000,00	1.120.121,57	16.079.558,37	701.617,74	8.992.632,90	46.227.933,20	119.069.863,78

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 έως 105 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	2019	2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		13.643.233,83	14.416.298,46
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία</u>			
Έσοδα Επενδύσεων	<u>6</u>	(3.849.208,00)	(3.233.159,76)
(Κέρδη) / ζημίες από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	<u>8</u>	(1.492.861,30)	(217.589,20)
Αποτίμηση ακινήτων στην εύλογη αξία	<u>7, 19</u>	(113.078,94)	95.910,00
Απομείωση αξίας συμμετοχών	<u>21</u>	1.393.988,67	-
Απόσβεση παγίων	<u>16, 18</u>	1.039.644,85	808.862,26
Απόσβεση & τόκοι δικαιωμάτων χρήσης μισθώσεων	<u>17</u>	524.876,42	-
Μεταβολή στην πρόβλεψη επισφάλειας	<u>23, 26</u>	440.499,50	26.848,23
Καθαρά έξοδα προγράμματος καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό	<u>33</u>	82.874,44	71.105,19
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		11.669.969,47	11.968.275,18
Μεταβολή λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(323.514,78)	2.341.418,54
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		6.254.719,85	1.240.917,04
Φόρος εισοδήματος που εισπράχθηκε/(καταβλήθηκε)	<u>25</u>	(4.182.682,78)	(4.972.828,12)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		13.418.491,76	10.577.782,63
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά χρηματοοικονομικών προϊόντων	<u>22.3</u>	(126.748.543,08)	(119.929.090,91)
Συμμετοχή σε θυγατρική εταιρία	<u>21</u>	-	(13.000,00)
Πώληση - λήξη χρηματοοικονομικών προϊόντων	<u>22.3</u>	115.538.239,43	107.777.942,83
Ταμειακές εισροές από τόκους και μερίσματα επενδύσεων	<u>6</u>	2.831.277,64	2.378.743,73
Αγορά παγίων περιουσιακών στοιχείων	<u>16, 18</u>	(608.402,73)	(635.110,79)
Πωλήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων		55.638,14	328.043,44
Έσοδα από ενοίκια επενδύσεων	<u>6</u>	109.844,52	167.461,68
Αγορά επενδυτικών ακινήτων	<u>19</u>	(512.199,27)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(9.334.145,35)	(9.925.010,02)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(1.148.700,00)	(1.148.700,00)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	<u>21</u>	(1.304.000,00)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(2.452.700,00)	(1.148.700,00)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α+β+γ)		1.631.646,40	(495.927,39)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα την 1η Ιανουαρίου	<u>27</u>	1.893.482,03	2.389.409,41
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα την 31η Δεκεμβρίου	<u>27</u>	3.525.128,44	1.893.482,03

Οι σημειώσεις στις σελίδες 32 έως 105 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σημείωση 1: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ με διακριτικό τίτλο ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. (η "Εταιρία") ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1978 και δραστηριοποιείται στο τομέα των γενικών ασφαλίσεων, διαμέσου 104 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την Ελλάδα και ενός μεγάλου δικτύου 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 οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 6 Ιουλίου 2020 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, ενώ για την εποπτεία της εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 4364/2016 περί «ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης» υπεύθυνη είναι η Τράπεζα της Ελλάδος.

Μέτοχοι

Η Εταιρία ανήκει στον Όμιλο «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ» με μητρική Εταιρία την ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ, η οποία την 31 Δεκεμβρίου 2018 κατέχει το 48,8% του μετοχικού της κεφαλαίου. Ποσοστό 32,3% της Εταιρίας, κατέχει 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 Δεκεμβρίου 2019 είναι η εξής:

Πρόεδρος: Μελάς Γιαννιώτης

Αντιπρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος: Κωνσταντίνος Γιαννιώτης

Μέλη: Ιωάννης Κωνσταντάς, Όλγα Παϊζάνη, Δημήτριος Κυριακόπουλος, Νικόλαος Παππάς, Κωνσταντίνος Σταμάτης, Παναγιώτης Κατσανίδης, Νικόλαος Φίστας.

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο πέντε ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει την 3^η Σεπτεμβρίου 2024.

Σημείωση 2: ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019 («οι οικονομικές καταστάσεις») έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 δεν υπήρχαν πρότυπα που να είναι σε ισχύ και να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και να μην έχουν εφαρμοστεί. Επίσης, δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας που να έχουν εφαρμοστεί πριν την υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

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

Η εφαρμογή των ΔΠΧΑ κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στα πεδία που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται αναλυτικά στη Σημείωση 3. Οι εκτιμήσεις επαναξιολογούνται και δύναται να αλλάξουν όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

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

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται στη Σημείωση 2.3 έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια στις χρήσεις που παρουσιάζονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία παρουσιάζει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης γενικότερα κατά σειρά ρευστότητας με τα στοιχεία που προβλέπεται να ρευστοποιηθούν αργότερα να βρίσκονται ψηλότερα στην κατάσταση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, μόνο όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα για συμψηφισμό των αναγνωρισμένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να ρευστοποιηθούν τα περιουσιακά στοιχεία και να διακανονιστούν οι υποχρεώσεις ταυτόχρονα.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η Διοίκηση της Εταιρίας κατάρτισε τις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern), καθώς αντιμετωπίζει με επιτυχία όλους τους κινδύνους που σχετίζονται με τον Covid-19, και διατηρεί το δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητάς σημαντικά πάνω από 100%.

Οι βασικές επιπτώσεις από τον Covid-19 στην Εταιρία και ο τρόπος αντιμετώπισής τους αναλύονται στη σημείωση 38: «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού».

2.2. Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεις μισθώσεων

Το νέο ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ολοκληρωμένο μοντέλο για την αναγνώριση και τον χειρισμό των μισθώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, διακρίνοντας τις συμβάσεις μίσθωσης από τις συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με κριτήριο το εάν το περιουσιακό στοιχείο το οποίο αποτελεί αντικείμενο της μίσθωσης ελέγχεται από τον μισθωτή.

Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει σημαντικές αλλαγές στην λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή υπό την έννοια ότι καταργείται πλέον η διάκριση μεταξύ της λειτουργικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπως ίσχυε σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, και απαιτείται από τον μισθωτή κατά την έναρξη της μίσθωσης η αναγνώριση ενός δικαιώματος χρήσης του περιουσιακού στοιχείου και αντίστοιχα μιας υποχρέωσης, για όλες τις μισθώσεις με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας.

Αντιθέτως με τις αλλαγές που έχουν επέλθει στην λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων για τους μισθωτές, οι απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 για την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά των εκμισθωτών παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητες εν συγκρίσει με το ΔΛΠ 17, και κατά συνέπεια, συνεχίζεται να απαιτείται από τους εκμισθωτές η ταξινόμηση των μισθώσεων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές.

Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 16 παρέχει καθοδήγηση ως προς την λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πώλησης και επαναμίσθωσης ενός περιουσιακού στοιχείου και απαιτεί εν συνόλω την διενέργεια εκτεταμένων γνωστοποιήσεων σε σύγκριση με το ΔΛΠ 17.

Η Εταιρία εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ. 16 την 1η Ιανουαρίου 2019 (ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του), χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση (modified retrospective approach). Η σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής του προτύπου αναγνωρίστηκε ως προσαρμογή στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής.

2.3. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

2.3.1. Μετατροπή σε ξένο νόμισμα

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία (το «λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές 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 ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στην ισοτιμία του λειτουργικού νομίσματος για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι διαφορές που προκύπτουν από την τακτοποίηση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται στα πλαίσια του ιστορικού κόστους μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της αρχικής συναλλαγής. Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μετατρέπονται

χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία που προσδιορίζεται η εύλογη αξία, δηλαδή 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 στα αποτελέσματα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια ανάλογα με τον λογιστικό χειρισμό του νομισματικού στοιχείου.

2.3.2. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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 τους. Το κόστος αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής, όταν υπάρχουν, και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε κόστος χρειάζεται για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για μελλοντική χρήση. 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.

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 3 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 συνολικά εισοδήματα και πιστώνεται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής του περιουσιακού στοιχείου στα ίδια κεφάλαια. Ωστόσο, στο βαθμό που αντιστρέφει έλλειμμα αναπροσαρμογής του ίδιου περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, η αύξηση αναγνωρίζεται και αυτή στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Το έλλειμμα αναπροσαρμογής αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, εκτός εάν αυτό αντισταθμίζει υπάρχον πλεόνασμα του ίδιου περιουσιακού στοιχείου που έχει προγενέστερα αναγνωριστεί 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.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του 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. 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 συνολικού εισοδήματος.

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

2.3.3. Επενδύσεις σε ακίνητα

Ως επενδύσεις σε ακίνητα κατατάσσονται τα ακίνητα που κατέχονται για αποδόσεις ενοικίων και/ή κεφαλαιουχικές ανατιμήσεις.

Τα επενδυτικά ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς με βάση εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές ετησίως. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων στην εύλογη αξία περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία προκύπτουν, συμπεριλαμβανομένης της αντίστοιχης επίδρασης του φόρου.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποαναγνωρίζονται είτε κατά τη διάθεση ή 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 συνολικού εισοδήματος 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, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος μείον οποιοσδήποτε σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

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

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 συνολικού εισοδήματος κατά την αποαναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου.

2.3.5. Μισθώσεις

Η αξιολόγηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων 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 ισχύς αυτής και αναγνωρίζει κατά περίπτωση ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης και μια αντίστοιχη υποχρέωση από την μίσθωση για όλες τις συμβάσεις μίσθωσης στις οποίες είναι μισθώτρια, εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας. Για τις μισθώσεις αυτές, η Εταιρία αναγνωρίζει τα μισθώματα 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 την μίσθωση αρχικά επιμετρώνται 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, 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, και
- την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος του μισθωτή για καταγγελία της μίσθωσης.

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

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

Η υποχρέωση από τη μίσθωση παρουσιάζεται διακριτά στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης εμπεριέχει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της αντίστοιχης υποχρέωσης από την μίσθωση, τα μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα αυτής, και τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες. Μεταγενέστερα επιμετρώνται 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 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής 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. Η Εταιρία εφάρμοσε την πρακτική διευκόλυνση του ΔΠΧΑ 16 σύμφωνα με την οποία ο μισθωτής δεν υποχρεούται να διαχωρίσει τα μη μισθωτικά στοιχεία, και επομένως αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και σχετικό μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαία σύμβαση.

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 μισθώσεις. Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, 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 δουλευμένου.

2.3.6. Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης 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 η οποία εκτιμάται για την κατάρτιση των μελλοντικών ροών προεξοφλημένων με επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις πολιτικές και απαιτήσεις της Εταιρίας για κάθε περιουσιακό στοιχείο.

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

Για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, πραγματοποιείται εκτίμηση σε κάθε ημερομηνία κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης εάν υπάρχουν ενδείξεις οι οποίες είχαν οδηγήσει προηγουμένως στην αναγνώριση ζημίας απομείωσης και οι οποίες δεν υφίστανται πλέον ή έχουν μερικώς αντιστραφεί. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, η Εταιρία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών. Τυχόν ζημία απομείωσης, η οποία είχε αναγνωριστεί σε προηγούμενη χρήση, αντλιογίζεται 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 αναγνωρισθεί ζημία απομείωσης. Ο αντιλογισμός αυτός αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εκτός εάν αφορά αναπροσαρμοσμένο περιουσιακό στοιχείο, όπου και ο αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως αύξηση της αναπροσαρμογής.

2.3.7. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία – Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρία έχουν ταξινομηθεί κατά την αρχική αναγνώρισή τους σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία α) διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και β) σε διαθέσιμα προς πώληση, γ) δάνεια και απαιτήσεις. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, πλέον των άμεσα επιρριφθέντων δαπανών απόκτησής τους. Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιείται από τη Διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και το σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η απόφαση για την ταξινόμηση λαμβάνεται κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Μεταγενέστερη αποτίμηση

Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μετά την αρχική τους αναγνώριση εξαρτάται από την κατηγορία στην οποία ανήκουν:

α. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη τους

Πρόκειται για μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη που ταξινομούνται ως «επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους», για τις οποίες η Διοίκηση της Εταιρίας έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να τις διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον τυχόν ζημίες απομείωσης. Το αποσβεσμένο κόστος λαμβάνει υπόψη τυχόν έκπτωση ή πριμ κατά την απόκτηση και αμοιβές ή δαπάνες οι οποίες θεωρούνται αναπόσπαστο κομμάτι του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση από την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου συμπεριλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Οι ζημίες που προκύπτουν από απομειώσεις αναγνωρίζονται επίσης στα χρηματοοικονομικά έσοδα της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Βάσει του ΔΛΠ 39 ένα επενδυτικό στοιχείο μπορεί να αναταξινομηθεί από την κατηγορία των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη στην κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση στην περίπτωση που εξαιτίας μίας αλλαγής στην πρόθεση ή στη δυνατότητα της οικονομικής οντότητας δεν δικαιολογείται η παρουσίαση της επένδυσης ως διακρατούμενης μέχρι τη λήξη. Σε περίπτωση που ένα επενδυτικό στοιχείο ουσιώδους μεγέθους αναταξινομηθεί, τότε υποχρεωτικά αναταξινομείται το σύνολο του χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και η εταιρία δεν δύναται να κάνει χρήση του εν λόγω χαρτοφυλακίου για τις επόμενες δύο οικονομικές χρήσεις.

Η Εταιρία είχε κατατάξει στην κατηγορία αυτή κρατικά και εταιρικά ομόλογα καθώς και έντοκα γραμμάτια μέχρι και την 30 Σεπτεμβρίου 2019. Την 1^η Οκτωβρίου 2019, η Εταιρία λόγω αλλαγής της πρόθεσης της για διατήρηση μέχρι τη λήξη των εν λόγω επενδύσεων, προέβη βάσει του ΔΛΠ 39 στην αναταξινόμηση του συνολικού χαρτοφυλακίου των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδύσεων στην κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση. Έγινε επανεκτίμηση της εύλογης αξίας των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδύσεων κατά την ημερομηνία αναταξινόμησης και σύγκριση της με το αποσβεσμένο κόστος την εν λόγω ημερομηνία. Η προκύπτουσα διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας και αποσβεσμένου κόστους καταχωρήθηκε στην καθαρή θέση μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Απομείωση

Η Εταιρία αρχικά αξιολογεί κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης χωριστά για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είναι μεμονωμένα σημαντικά ή συλλογικά για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι μεμονωμένα σημαντικά. Εφόσον η Εταιρία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης για κάποιο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που αξιολογήθηκε χωριστά, είτε είναι σημαντικό είτε όχι, το συμπεριλαμβάνει σε ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και τα αξιολογεί για απομείωση συλλογικά. Περιουσιακά στοιχεία που αξιολογούνται για απομείωση χωριστά και για τα οποία υπάρχει και συνεχίζει να αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, δεν συμπεριλαμβάνονται στη συλλογική αξιολόγηση για απομείωση.

Το ποσό της ζημίας απομείωσης που αναγνωρίζεται υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Το έσοδο τόκου συνεχίζει να προκύπτει επί της μειωμένης λογιστικής αξίας και χρησιμοποιώντας το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών για σκοπούς μέτρησης της ζημίας απομείωσης. Το έσοδο τόκου αναγνωρίζεται ως έσοδο επενδύσεων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

β. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην κατηγορία αυτή είναι εκείνα που δεν έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενα στη λήξη. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην κατηγορία των διαθεσίμων προς πώληση είναι εκείνα τα οποία η Διοίκηση προτιμά να διακρατήσει για απροσδιόριστο χρονικό διάστημα και που μπορεί να πωληθούν για την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας ή για ανταπόκριση στις αλλαγές των συνθηκών αγοράς.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία, με τις ζημιές ή τα κέρδη από την αποτίμηση να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα με αντίστοιχη κίνηση του αποθεματικού των επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση. Κατά την αποαναγνώριση τους οι σωρευμένες ζημιές ή κέρδη που είχαν σωρευτεί στο ειδικό αποθεματικό για το συγκεκριμένο προϊόν, αντιστρέφονται με αντίστοιχη κίνηση των λοιπών λειτουργικών αποτελεσμάτων. Επίσης, σε περίπτωση που κάποιο στοιχείο έχει απομειωθεί η σωρευμένη ζημία που είναι καταχωρημένη στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μεταφέρεται στα λειτουργικά αποτελέσματα. Οι δεδουλευμένοι τόκοι από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως έσοδα επενδύσεων.

Η Εταιρία έχει κατατάξει στην κατηγορία αυτή αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές καθώς και ομόλογα και έντοκα γραμμάτια για τα οποία είναι αμφίβολη η προοπτική διακράτησής τους έως τη λήξη.

Απομείωση

Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμα προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Η «σημαντικότητα» αξιολογείται σε σχέση με το αρχικό κόστος ενώ η «παρατάση» αξιολογείται σε σχέση με το χρονικό διάστημα κατά το οποίο η εύλογη αξία παρέμεινε κάτω του αρχικού κόστους. Όπου υπάρχει ένδειξη απομείωσης, η συσσωρευμένη ζημία -που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας - μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος - μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην

κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Ζημιές απομείωσης σε μετοχικούς και χρεωστικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στα λειτουργικά αποτελέσματα δεν αντλιογίζονται μέσα από την κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Αύξηση στην εύλογη αξία τους μετά την απομείωση αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

γ. Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και απαιτήσεις είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με καθορισμένες ταμειακές ροές που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η Εταιρία έχει κατατάξει στην κατηγορία αυτή κυρίως προθεσμιακές καταθέσεις με βραχεία/μέση διάρκεια που διενεργούνται για επενδυτικούς σκοπούς. Τα δάνεια και απαιτήσεις, όπως και τα διακρατούμενα στη λήξη χρηματοοικονομικά προϊόντα αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και στη συνέχεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Απομείωση

Απομείωση των τίτλων που κατατάσσονται ως δάνεια και απαιτήσεις έχουμε όταν υπάρχει σαφής ένδειξη πως η αξία του κεφαλαίου δεν αναμένεται να ανακτηθεί. Στην περίπτωση αυτή αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομείωσης με χρέωση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Αποαναγνώριση

Η Εταιρία παύει να αναγνωρίζει (δηλαδή αποσύρει από την κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης) ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό ή μέρος αυτού όταν:

- ο Εκπνέουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή
- ο Μεταβιβάζονται τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρία μεταβιβάζει τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ρών του περιουσιακού στοιχείου ή έχει συνάψει συμφωνία μετακύλισης, αξιολογεί την έκταση στην οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας. Αν η Εταιρία δεν έχει μεταβιβάσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου ή δεν έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο τότε, συνεχίζει να αναγνωρίζει το περιουσιακό στοιχείο. Το μεταβιβαζόμενο περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρούνται στη βάση που αντανάκλα τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει η Εταιρία. Η συνεχιζόμενη ανάμειξη που λαμβάνει τη μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετρείται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και του μέγιστου ποσού ανταλλάγματος που η Εταιρία θα μπορούσε να υποχρεωθεί να επιστρέψει.

2.3.8. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

2.3.8.1. Απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους και λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην εύλογη αξία τους και αφορούν το ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στο κόστος τους (αναπόσβεστο) μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Οι μεταβολές στην επιμέτρηση καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους περιλαμβάνουν απαιτήσεις ασφαλιστρών από πελάτες και συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης καθώς και απαιτήσεις για τις οποίες έχουν κινηθεί ένδικα μέσα. Τα οφειλόμενα ασφαλίστρα είτε καταβάλλονται εντός της προθεσμίας που ορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, είτε συμψηφίζονται με υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τους συνεργάτες αυτούς. Η μέση διάρκεια είσπραξης των ασφαλιστρών που πραγματοποιείται από συνεργάτες με δικαίωμα είσπραξης κατά κανόνα κυμαίνεται από 5 έως 7 ημέρες από την έκδοση των συμβολαίων. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Για ορισμένα υπόλοιπα συνεργατών που δεν αφορούν νέα παραγωγή και υπάρχει αδυναμία εφάπαξ αποπληρωμής τους, η Εταιρία έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου για την είσπραξη των οφειλομένων ασφαλιστρών.

Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εκτιμάται η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών βάσει ιστορικών τάσεων και στατιστικών δεδομένων. Για αθέτηση πληρωμών λαμβάνεται υπόψη το μακροοικονομικό περιβάλλον και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται με αντίστοιχη μείωση της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

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 δεν διενεργούνται για επενδυτικούς σκοπούς.

2.3.8.3. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία, καθαρές από άμεσα αποδιδόμενα κόστη συναλλαγής.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων γίνεται στην εύλογη αξία.

Αποαναγνώριση

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

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

2.3.9. Αποτίμηση της εύλογης αξίας

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

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 μια υποχρέωσης λαμβάνει χώρα είτε:

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

Η 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 οικονομικές καταστάσεις κατηγοριοποιούνται εντός της ιεραρχίας εύλογης αξίας, που ορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της, ως εξής:

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

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

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

Για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, σε επαναλαμβανόμενη βάση, η Εταιρία προσδιορίζει κατά πόσον έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων της ιεραρχίας με την επαναξιολόγηση της κατηγοριοποίησης (με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την αποτίμηση της εύλογης αξίας ως σύνολο) στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς. Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρησή της εύλογης αξίας.

2.3.10. Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

2.3.10.1. Τρέχουσα φορολογία

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον αναμενόμενο πληρωτέο φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο 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 οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

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

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

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

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος που αφορά στοιχεία τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων καταχωρείται μαζί με τα στοιχεία αυτά στα λοιπά συνολικά 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 απολαβές 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 προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας («projected unit credit method»). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το κόστος για αποζημιώσεις εξόδου αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων, σύμφωνα με αναλογιστικές αποτιμήσεις που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο.

Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η 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 ζημιές που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας και το κόστος τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

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 συνολικού εισοδήματος.

Η Εταιρία εξετάζει αν οι επενδύσεις σε θυγατρικές έχουν υποστεί απομείωση κατά τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων ή πιο συχνά όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης κατά τη διάρκεια της χρήσης.

2.3.13. Ταξινόμηση ασφαλιστικών προϊόντων

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι τα συμβόλαια εκείνα που η Εταιρία (ασφαλιστής) έχει αποδεχτεί να αναλάβει τον ασφαλιστικό κίνδυνο από ένα τρίτο πρόσωπο (ασφαλιζόμενος) συμφωνώντας να αποζημιώσει τους δικαιούχους του ασφαλισματος σε περίπτωση που επέλθει ένα αβέβαιο μελλοντικό καλυπτόμενο συμβάν (ασφαλιστική περίπτωση).

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών παράγουν έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο του ασφαλιστηρίου συμβολαίου που εμπίπτει στα όρια της υπό εξέταση οικονομικής χρήσης. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των καταχωρηθέντων ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη μεταφέρεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

2.3.14. Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της Εταιρίας για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

- **Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα:** Αντιπροσωπεύουν το μέρος των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα μητρώα της Εταιρίας.
- **Απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων φάκελο προς φάκελο (φ/φ):** Τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών φ/φ περιλαμβάνουν τις κατά φάκελο προβλέψεις για το κόστος των ζημιών καθώς και τα άμεσα έξοδα που αφορούν τις εν λόγω ζημιές.
- **Απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού:** Αντιπροσωπεύει την εκτίμηση για τα έμμεσα έξοδα που θα απαιτηθούν για τον πλήρη διακανονισμό των εκκρεμών ζημιών.
- **Προβλέψεις για κινδύνους σε ισχύ:** Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όταν εκτιμάται ότι το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων πρόσκτησης δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.
- **Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test – LAT):** Η Εταιρία αξιολογεί την επάρκεια των αναγνωριζόμενων ασφαλιστικών προβλέψεων εφαρμόζοντας τον έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Στην περίπτωση που από τον έλεγχο επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων, οι προκύπτουσες υποχρεώσεις υπερβαίνουν τα τεχνικά αποθέματα που έχουν υπολογιστεί, η επιπρόσθετη πρόβλεψη επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης για την οποία διενεργείται ο έλεγχος.

Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζημιών

Η πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων βασίζεται στο εκτιμώμενο κόστος όλων των αποζημιώσεων που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν διακανονιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς, είτε έχουν δηλωθεί στην Εταιρία είτε όχι. Στην πρόβλεψη περιλαμβάνονται τα έμμεσα έξοδα που θα απαιτηθούν για τον πλήρη διακανονισμό των αποζημιώσεων.

Καθυστερήσεις είτε στην αναγγελία, είτε στον διακανονισμό θεωρούνται λογικές από τη φύση ορισμένων αποζημιώσεων, συνεπώς το τελικό κόστος αυτών δεν δύναται να είναι εκ των προτέρων γνωστό κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η υποχρέωση υπολογίζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς χρησιμοποιώντας αναλογιστικά μοντέλα τριγωνικής αναπαράστασης των αποζημιώσεων, βασιζόμενα σε εμπειρικά δεδομένα και υποθέσεις. Οι υποχρεώσεις δεν προεξοφλούνται για την ενσωμάτωση της χρονικής αξίας του χρήματος και αποαναγνωρίζονται όταν η δέσμευση πληρωμής μιας αποζημίωσης λήγει, εκπληρώνεται ή ακυρώνεται.

2.3.15. Έξοδα επόμενων χρήσεων

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)

Τα άμεσα και έμμεσα κόστη που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης και αφορούν την πρόσκτηση εργασιών, αναβάλλονται στην έκταση που αυτά τα κόστη είναι ανακτήσιμα μέσω των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ΜΕΠ αποσβένονται στην περίοδο που αναγνωρίζονται τα σχετικά έσοδα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.3.16. Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στους αντασφαλιστές της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Οι υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα.

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές εξετάζονται για απομείωση τουλάχιστον σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ή πιο συχνά όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης κατά τη διάρκεια της χρήσης. Απομείωση γίνεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη, ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος το οποίο συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση της απαίτησης από τον αντασφαλιστή, ότι η Εταιρία μπορεί να μην εισπράξει όλα τα εκκρεμή ποσά που προκύπτουν από τους όρους του συμβολαίου και το γεγονός έχει αξιόπιστα μετρήσιμη επίδραση στα ποσά που η Εταιρία θα εισπράξει από τον αντασφαλιστή. Εάν έχουν υποστεί απομείωση μειώνεται ισόποσα η λογιστική αξία τους και αναγνωρίζεται η ζημία στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.3.17. Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.3.18. 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.

2.3.19. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει μια υπάρχουσα 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 κινδύνους και τις αβεβαιότητες που αφορούν το ποσό που αναγνωρίστηκε ως πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται προκειμένου να αντιπροσωπεύουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση. Αν μεταγενέστερα δεν είναι πλέον πιθανό ότι για να διακανονιστεί η δέσμευση θα απαιτηθεί μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, τότε η πρόβλεψη απελευθερώνεται.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται σε σχετική σημείωση.

2.3.20. Αναγνώριση εσόδων

2.3.20.1. Ακαθάριστα ασφάλιστρα

Για τα ασφάλιστρα, τα έσοδα αναγνωρίζονται την ημερομηνία κατά την οποία εκδίδεται το ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα περιλαμβάνουν το σύνολο των εισπρακτέων ασφαλιστρών για ολόκληρη την περίοδο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που έχουν συναφθεί κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Αυτά τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται την ημερομηνία κατά την οποία εκδίδεται το συμβόλαιο. Τα ασφάλιστρα της χρήσης περιλαμβάνουν και οποιεσδήποτε προσαρμογές διενεργήθηκαν στην εκάστοτε λογιστική περίοδο (τροποποιήσεις συμβολαίων, ακυρώσεις κ.α.) σε σχέση με τα συμβόλαια που ενεγράφησαν σε προηγούμενες λογιστικές περιόδους.

Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα είναι το ποσοστό των ασφαλιστρών που εγγράφονται σε ένα έτος και αφορούν περιόδους κινδύνου μετά την ημερομηνία αναφοράς. Τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα υπολογίζονται κατ' αναλογία (pro rata basis). Το ποσό που αναλογεί σε μεταγενέστερες περιόδους μεταφέρεται στις επόμενες περιόδους μέσω της πρόβλεψης για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

2.3.20.2 Έσοδα από επενδύσεις

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, καθώς προκύπτουν και υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι αμοιβές και προμήθειες που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της πραγματικής απόδοσης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης αναγνωρίζονται ως προσαρμογή στο πραγματικό επιτόκιο του προϊόντος.

Το εισόδημα από επενδύσεις περιλαμβάνει επίσης τα μερίσματα κατά την κατοχύρωση του δικαιώματος λήψης πληρωμών όπως επίσης και έσοδα από μισθώσεις επενδυτικών ακινήτων τα οποία λογίζονται με την αρχή του δεδουλευμένου.

2.3.20.3 Πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος επί των επενδύσεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και τις ζημιές επί των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων σε ακίνητα. Τα κέρδη και οι ζημιές από την πώληση των επενδύσεων υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων των πωλήσεων και του αρχικού ή του αναπόσβεστου κόστους και καταχωρούνται κατά την πραγματοποίηση της συναλλαγής πώλησης.

2.3.21. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2019.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16 το οποίο αντικατέστησε το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις». Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρία προχώρησε σε εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 κατά την 1 Ιανουαρίου 2019. Η επίπτωση εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 στις Οικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται στη σημείωση 17 καθώς και στην ενότητα 2 (Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές).

- **ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας. Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο. Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η Εταιρία δεν έχει εφαρμόσει ακόμη το ΔΠΧΑ 9. Το εν λόγω πρότυπο θα εφαρμοστεί από κοινού με το ΔΠΧΑ 17 τη 01/01/2023, όπως επιτρέπεται από τους σχετικούς κανονισμούς για τις ασφαλιστικές εταιρίες και ομίλους και θα εξεταστεί η επίπτωση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας. Η Εταιρία έχει συμμετοχή σε συγγενή και εφαρμόζει την μέθοδο της καθαρής θέσης.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις». Η τροποποίηση διευκρινίζει την επαναεπιμέτρηση του προηγούμενου ποσοστού που κατέχει μία επιχείρηση σε μία άλλη με από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο σε αυτή. Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 11 “Από κοινού συμφωνίες”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή. Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 12 “Φόροι εισοδήματος”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο. Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 23 “Κόστος δανεισμού”. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του. Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

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

- **Αναθεώρηση του Ενωσιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Ενωσιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και

η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός αναφέρει ότι «η πληροφορία είναι ουσιώδης, εάν παραλείποντας, παραποιώντας ή παρεμποδίζοντάς την, θα μπορούσε να επηρεαστούν οι αποφάσεις των γενικών χρηστών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις οι οποίες περιέχουν οικονομικές πληροφορίες για μία οντότητα και τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7: “Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Σεπτέμβριο του 2019, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων σε ορισμένες απαιτήσεις συγκεκριμένων λογιστικών χειρισμών αντιστάθμισης, προκειμένου να εξομαλύνει ενδεχόμενες επιπτώσεις που προκύπτουν από την αβεβαιότητα η οποία προέρχεται από την αναμόρφωση του Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου. Οι τροποποιήσεις σχεδιάστηκαν για να υποστηρίξουν την παροχή χρήσιμων χρηματοοικονομικών πληροφοριών από τις εταιρείες κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας, η οποία προκύπτει από τη σταδιακή κατάργηση των σημείων αναφοράς επιτοκίου, όπως τα διατραπεζικά επιτόκια. Επιπλέον, οι εταιρείες απαιτείται να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές αναφορικά με τις σχέσεις αντιστάθμισης που επηρεάζονται άμεσα από τις εν λόγω συνθήκες

αβεβαιότητας. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2020.

- **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Τα κύρια χαρακτηριστικά του ΔΠΧΑ 17 είναι τα εξής: i) επιμέτρηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στον ισολογισμό με βάση την τρέχουσα αξία, η οποία είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών και μιας προσαρμογής κινδύνου ii) επανυπολογισμός της τρέχουσας αξίας σε κάθε περίοδο αναφοράς χρησιμοποιώντας τρέχουσες παραδοχές και προεξοφλητικά επιτόκια iii) η μεταβολή του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους (Contractual Service Margin – CSM) αναγνωρίζεται στον ισολογισμό και είναι ίσο με το μη δεδουλευμένο κέρδος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και στη συνέχεια αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης για την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου iv) ορισμένες αλλαγές στην ασφαλιστική υποχρέωση προσαρμόζονται σε σχέση με το CSM και ως εκ τούτου αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης για την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χαρτοφυλακίου v) η επίδραση των μεταβολών των προεξοφλητικών επιτοκίων αναγνωρίζεται είτε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης είτε στα ίδια κεφάλαια (Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα – OCI) vi) η παρουσίαση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων στις Σημειώσεις θα επιφέρει ριζικές αλλαγές καθώς το ΔΠΧΑ 17 πρέπει να εφαρμοστεί αναδρομικά με την τροποποίηση των συγκριτικών μεγεθών. Εντούτοις, μπορούν να εφαρμοστούν αρκετές απλουστεύσεις κατά την μετάβαση. Στις 17/03/2020 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) ανακοίνωσε μια περαιτέρω παράταση ενός έτους της ημερομηνίας εφαρμογής του ΔΠΧΑ17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια», οπότε η ημερομηνία έναρξης ισχύος του προτύπου είναι πλέον η 01/01/2023. Το Συμβούλιο αποφάσισε επίσης να επεκτείνει την παραπάνω παράταση, σχετικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» ώστε να μπορούν να εφαρμοστούν τα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17 ταυτόχρονα. Η Εταιρία έλαβε προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως την 01/01/2023.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)**

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σημείωση 3: ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας να προβεί σε σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των γνωστοποιήσεων, τις ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα. Η αβεβαιότητα σχετικά με αυτές τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποτελέσματα που απαιτούν προσαρμογή της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που επηρεάζουν μελλοντικές περιόδους.

Εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι βασικές παραδοχές και άλλες κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων, κατά την ημερομηνία αναφοράς, που παρουσιάζουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων εντός των επόμενων οικονομικών ετών, εξετάζονται παρακάτω.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

3.1. Αποτίμηση των υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων**Υποχρεώσεις συμβολαίων ασφάλισης ζημιών**

Για τις ασφαλιστικές συμβάσεις ζημιών, οι εκτιμήσεις πρέπει να γίνονται 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 (ενδεικτικά, κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων) 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 BF. 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 αντανakλούν 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.

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

3.2. Αναπροσαρμογή ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων

Τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρίας αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Επιπρόσθετα, η Εταιρία εφαρμόζει την μέθοδο αναπροσαρμογής στα ιδιοχρησιμοποιούμενα

ακίνητα με τις μεταβολές της εύλογης αξίας να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, κατά περίπτωση, αναλόγως που είχε αναγνωριστεί πρότερη μεταβολή της αξίας του ίδιου περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρία προέβη εκ νέου την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε αποτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων που κατέχει μέσω ανεξάρτητου 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 ενός 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 διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων

Για τα διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, μία σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των επενδυτικών τίτλων κάτω του κόστους τους είναι αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Προκειμένου να καθοριστεί τι θεωρείται σημαντική ή παρατεταμένη, η Διοίκηση της Εταιρίας εξασκεί κρίση. Προκειμένου να εκτιμηθεί τι είναι σημαντικό, η μείωση στην εύλογη αξία συγκρίνεται με την τιμή κόστους, ενώ μία μείωση στην εύλογη αξία θεωρείται παρατεταμένη βάσει της περιόδου στην οποία η τιμή αγοράς είναι κάτω από την τιμή του κόστους. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρία θεωρεί μία μείωση ως «σημαντική» όταν η εύλογη αξία υπολείπεται της αξίας κτήσεως περισσότερο από 30% με 40%, και ως «παρατεταμένη» τη μείωση μίας περιόδου δώδεκα μηνών. Η Εταιρία επίσης υπολογίζει, εκτός των άλλων παραγόντων, την ιστορική μεταβλητότητα της τιμής καθώς και την οικονομική κατάσταση της εκδότριας/διαχειρίστριας οικονομικής οντότητας.

3.5. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πλειοψηφία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται από την Εταιρία κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Δεν κατέχονται χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ουσιώδους μεγέθους, των οποίων η εύλογη αξία να προκύπτει με ειδικές τεχνικές αποτίμησης.

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 χρόνου. 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 συνεχίζουν να δημιουργούν εκτελεστά 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 ισχύς 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 μονάδων, διαδικασιών και λειτουργιών και δεν αποτελεί αρμοδιότητα μιας μεμονωμένης μονάδας. Την ευθύνη για την υλοποίηση και παρακολούθηση του Συστήματος φέρει η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, συνεπικουρούμενη σε λειτουργικό επίπεδο από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων. Το πρότυπο διακυβέρνησης ακολουθεί την προσέγγιση των τριών γραμμών άμυνας:

- 1η γραμμή άμυνας
Οι μονάδες ανάληψης κινδύνων (επιχειρησιακές μονάδες) οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων στο πλαίσιο των καθημερινών τους εργασιών.
- 2η γραμμή άμυνας
Οι μονάδες που υποστηρίζουν τη Διοίκηση στη διαχείριση των κινδύνων. Κυρίως η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων που εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους, συντονίζει και συνδράμει τις μονάδες ανάληψης κινδύνων και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της Μονάδας διασφαλίζει η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με έλεγχο και αξιολόγηση της δράσης της. Σημαντική συνεισφορά στο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων έχει η Αναλογιστική Μονάδα, η οποία συνεργάζεται στενά με τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, κυρίως σε ό,τι αφορά τους αμιγώς ασφαλιστικούς κινδύνους, την αποτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων αλλά και την ποσοτικοποίηση των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ουσιαστική είναι η συνεισφορά και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης κατά την αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης.
- 3η γραμμή άμυνας
Η Μονάδα 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 ανάλυση γύρω από την έκθεση της Εταιρίας σε κάθε έναν από τους παραπάνω κινδύνους και τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων 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 ασφαλιστικής λειτουργίας. Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με εσφαλμένες παραδοχές κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Περιλαμβάνει τις ακόλουθες υποκατηγορίες κινδύνων:

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

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Διαδικασία μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου μέσω αποτελεσματικής πολιτικής αντασφάλισης.
- 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 μονάδα.

Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας εστιάζει στον κλάδο αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα, ο οποίος συνιστά τον κύριο τομέα δραστηριότητας. 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 ότι διατηρούνται 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 Δεκεμβρίου 2019 διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις Excess of Loss στους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και σύμβαση Catastrophe Excess of Loss για τις καλύψεις σεισμού. Προαιρετικές αντασφαλίσεις περιορισμένου μεγέθους χρησιμοποιεί η Εταιρία για εξειδικευμένους κινδύνους (π.χ. αεροπορικά μέσα, ειδικά προσωπικά ατυχήματα).

Πίνακας εξέλιξης κόστους αποζημιώσεων

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζεται η εξέλιξη του συνολικού κόστους ζημιών για καθένα έτος ζημιάς από το 2010 έως το 2019, αθροιστικά για τους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και χερσαίων οχημάτων και νομικής προστασίας. Επιπρόσθετα εμφανίζονται τα σωρευτικά ποσά πληρωμών, ούτως ώστε να είναι ευδιάκριτος ο επιμερισμός του εκάστοτε συνολικού κόστους σε πληρωμές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και σε προβλέψεις μελλοντικών πληρωμών για τις ζημιές που βρίσκονται σε εκκρεμότητα. Για τα έτη πριν το 2010 απεικονίζεται, για λόγους συμφωνίας, το ποσό της τρέχουσας εκτίμησης για τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών.

(ποσά σε εκ. €)

Έτος ατυχήματος	προ 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1 έτος μετά	-	54,0	55,5	52,6	50,9	46,2	46,7	48,9	45,2	47,5	48,3
2 έτη μετά	-	64,0	60,5	57,0	55,2	49,8	47,3	49,5	45,3	51,2	
3 έτη μετά	-	68,3	65,6	61,1	54,9	48,9	48,2	48,5	47,5		
4 έτη μετά	-	73,2	65,8	58,1	53,0	47,5	45,4	48,6			
5 έτη μετά	-	74,9	62,9	55,5	51,5	45,2	45,0				
6 έτη μετά	-	74,4	62,6	53,1	47,9	42,5					
7 έτη μετά	-	74,7	62,4	54,6	47,0						
8 έτη μετά	-	74,6	63,6	54,2							
9 έτη μετά	-	75,3	63,4								
10 έτη μετά	-	75,6									
Τρέχουσα εκτίμηση συνολικών ζημιών		75,6	63,4	54,2	47,0	42,5	45,0	48,6	47,5	51,2	48,3
1 έτος μετά		(30,8)	(25,6)	(20,7)	(20,3)	(16,6)	(16,8)	(16,8)	(16,1)	(17,8)	(18,9)
2 έτη μετά		(44,2)	(36,7)	(31,9)	(29,9)	(24,3)	(24,2)	(25,5)	(25,4)	(27,3)	
3 έτη μετά		(49,6)	(41,4)	(35,9)	(34,0)	(27,2)	(26,7)	(28,5)	(29,5)		
4 έτη μετά		(57,9)	(47,5)	(39,8)	(36,2)	(30,0)	(29,2)	(30,9)			
5 έτη μετά		(62,8)	(51,7)	(43,2)	(38,9)	(33,2)	(31,5)				
6 έτη μετά		(65,8)	(54,6)	(46,5)	(41,0)	(35,2)					
7 έτη μετά		(67,7)	(56,2)	(48,1)	(42,2)						
8 έτη μετά		(68,9)	(58,1)	(49,5)							
9 έτη μετά		(70,5)	(59,4)								
10 έτη μετά		(72,3)									
Αθροιστικές πληρωθεισές ζημιές		(72,3)	(59,4)	(49,5)	(42,2)	(35,2)	(31,5)	(30,9)	(29,5)	(27,3)	(18,9)
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών		7,8	3,3	4,1	4,7	4,8	7,3	13,4	17,7	17,9	29,4

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.

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. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων χρηματοροών από μια επένδυση.

Η Εταιρία παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων της, καθώς και των σχετικών υποχρεώσεων της (όπου συντρέχουν οι προϋποθέσεις) σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος.

Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία εισοδήματος, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκια τους κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής θέσης και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης.

Ανάλυση χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά είδος επιτοκίου

Είδος επένδυσης	31/12/2019		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	116.689.023,86	-	116.689.023,86
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	19.538.028,00	-	19.538.028,00
Έντοκα Γραμμάτια Διεθνή	6.539.060,00	-	6.539.060,00
Καταθέσεις προθεσμίας	10.526.780,62	-	10.526.780,62
Καταθέσεις όψεως	3.383.856,03	-	3.383.856,03
Σύνολο έντοκων στοιχείων ενεργητικού	156.676.748,51	-	156.676.748,51

Είδος επένδυσης	31/12/2018		
	Σταθερό επιτόκιο	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σύνολο
Ομόλογα	82.882.497,31	-	82.882.497,31
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	11.875.308,79	-	11.875.308,79
Έντοκα Γραμμάτια Διεθνή	18.337.499,56	-	18.337.499,56
Καταθέσεις προθεσμίας	4.071.397,08	-	4.071.397,08
Καταθέσεις όψεως	1.736.451,59	-	1.736.451,59
Σύνολο έντοκων στοιχείων ενεργητικού	118.903.154,33	-	118.903.154,33

Ανάλυση χρηματοοικονομικών στοιχείων ανά μέσο ονομαστικό επιτόκιο

Είδος επένδυσης	31/12/2019				Σύνολο
	0-3%	3-6%	6-9%	9-12%	
Ομόλογα	40.437.172,10	75.444.690,75	573.984,02	233.176,99	116.689.023,86
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	19.538.028,00	-	-	-	19.538.028,00
Έντοκα Γραμμάτια Διεθνή	6.539.060,00	-	-	-	6.539.060,00
Καταθέσεις προθεσμίας	10.526.780,62	-	-	-	10.526.780,62
Καταθέσεις όψεως	3.383.856,03	-	-	-	3.383.856,03
Σύνολο έντοκων στοιχείων ενεργητικού	80.424.896,75	75.444.690,75	573.984,02	233.176,99	156.676.748,51

Είδος επένδυσης	31/12/2018				Σύνολο
	0-3%	3-6%	6-9%	9-12%	
Ομόλογα	16.669.593,92	65.740.852,55	91.708,33	380.342,51	82.882.497,31
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	11.875.308,79	-	-	-	11.875.308,79
Έντοκα Γραμμάτια Διεθνή	18.337.499,56	-	-	-	18.337.499,56
Καταθέσεις προθεσμίας	4.071.397,08	-	-	-	4.071.397,08
Καταθέσεις όψεως	1.736.451,59	-	-	-	1.736.451,59
Σύνολο έντοκων στοιχείων ενεργητικού	52.690.250,94	65.740.852,55	91.708,33	380.342,51	118.903.154,33

Η Εταιρία εκτός της έκθεσης σε επιτοκιακό κίνδυνο μέσω του άμεσου χαρτοφυλακίου της, εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίων και μέσω των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαθέτει. Από το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων μικρότερο επιτοκιακό κίνδυνο φέρουν τα αμοιβαία διαχείρισης διαθεσίμων σε σχέση με τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια καθώς η διάρκεια των προϊόντων που περιέχονται στα πρώτα είναι σημαντικά μικρότερη. Τα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια τέλος, φέρουν αμελητέο επιτοκιακό κίνδυνο. Η αξία ανά κατηγορία αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρίας που περιέχονταν στο χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων την 31 Δεκεμβρίου 2019 παρουσιάζεται παρακάτω:

Είδος αμοιβαίων κεφαλαίων	2019	%
Ομολογιακά	27.645.761,65	38%
Διαχείρισης διαθεσίμων	29.807.921,68	41%
Μετοχικά	14.895.639,58	21%
Σύνολο αμοιβαίων κεφαλαίων	72.349.322,91	100%

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας

Η Εταιρία δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Επίσης, η Εταιρία δεν έχει απευθείας έκθεση σε παράγωγα ή άλλες εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές (όπως συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας. Σε σχέση με τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου μία παράλληλη μετατόπιση κατά 100 μονάδες βάσης (basis points) των επιτοκίων θα μείωνε την αξία τους ως εξής:

Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων	+100 μονάδες βάσης	
	2019	2018
Κρατικά Ομόλογα	(4.632,64)	(2.606,69)
Εταιρικά Ομόλογα	(2.635,01)	(2.201,25)

Χαρτοφυλάκιο Εντόκων Γραμματίων	+100 μονάδες βάσης	
	2019	2018
Έντοκα Γραμμάτια εγχώρια	(129,52)	(110,47)
Έντοκα Γραμμάτια διεθνή	(29,97)	(134,50)

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 διαθέσιμα προς πώληση και διακρατούμενα ως τη λήξη.

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 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 ήταν:

	31/12/2019	31/12/2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη		
- Ομόλογα	-	22.132.637,99
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	11.875.308,79
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
- Ομόλογα	116.689.023,86	60.749.859,32
- Γραμμάτια	26.077.088,00	18.337.499,56
- Αμοιβαία κεφάλαια	56.985.087,86	78.002.022,41
Δάνεια και απαιτήσεις		
- Καταθέσεις προθεσμίας	10.526.780,62	4.071.397,08
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και λοιπές απαιτήσεις	15.814.181,00	16.689.005,82
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	1.095.835,65	951.455,94
Καταθέσεις όψεως	3.383.856,03	1.736.451,59
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	230.571.853,02	214.545.637,89

Επενδύσεις

Πιστωτικός κίνδυνος επενδύσεων είναι η μη εκπλήρωση μελλοντικών υποχρεώσεων οι οποίες ορίζονται από την επένδυση λόγω οικονομικής αδυναμίας του εκδότη του χρηματοοικονομικού προϊόντος.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο τον προερχόμενο από επενδύσεις εφαρμόζοντας κανόνες διαφοροποίησης και διασποράς, και συνυπολογίζοντας τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας διεθνών εγκεκριμένων οίκων.

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση με την πιστοληπτική ικανότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας βάσει αξιολόγησης διεθνών οίκων αξιολόγησης:

31/12/2019

Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη</i>									
- Ομόλογα	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</i>									
- Έντοκα Γραμμάτια Εξωτερικού	-	6.539.060,00	-	-	-	-	-	-	6.539.060,00
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	19.538.028,00	-	-	-	19.538.028,00
- Ομόλογα	1.445.042,25	3.749.591,31	6.476.585,82	20.462.503,64	66.938.717,77	608.496,91	991.740,84	16.016.345,32	116.689.023,86
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	1.445.042,25	10.288.651,31	6.476.585,82	20.462.503,64	86.476.745,77	608.496,91	991.740,84	16.016.345,32	142.766.111,86

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

31/12/2018									
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη</i>									
- Ομόλογα	-	-	-	5.329.189,40	8.775.999,19	161.145,52	1.402.009,32	6.464.294,56	22.132.637,99
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	11.875.308,79	-	-	-	11.875.308,79
<i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</i>									
- Έντοκα Γραμμάτια	-	6.367.499,56	-	11.970.000,00	-	-	-	-	18.337.499,56
- Ομόλογα	1.383.515,35	1.444.628,83	-	4.803.624,33	18.754.561,63	20.130.716,43	310.905,32	13.921.907,43	60.749.859,32
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	1.383.515,35	7.812.128,39	-	22.102.813,73	39.405.869,61	20.291.861,95	1.712.914,64	20.386.201,99	113.095.305,66

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Η Εταιρία έχει τοποθετήσει μεγάλο μέρος των διαθεσίμων της σε αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού αναγνωρισμένων διεθνών οίκων.

Η Εταιρία επενδύει κυρίως σε χαμηλού κινδύνου αμοιβαία κεφάλαια. 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 Δεκεμβρίου 2019 και 2018.

Διαβάθμιση κινδύνου	Αξία 31/12/19	Συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου ΑΚ	Αξία 31/12/2018	Συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου ΑΚ
1 - Χαμηλότερος κίνδυνος	29.807.921,68	41%	55.176.884,02	65%
2 - Χαμηλός Κίνδυνος	9.912.451,36	14%	9.824.902,72	12%
3 - Χαμηλός Κίνδυνος προς Μέσος	13.812.771,87	19%	10.578.704,62	12%
4 - Μέσος Κίνδυνος	-	-	970.825,51	1%
5 - Μέσος Κίνδυνος προς Υψηλός	-	-	-	-
6 - Υψηλός Κίνδυνος	3.920.538,42	5%	-	-
7 - Υψηλός Κίνδυνος	14.895.639,58	21%	8.651.655,02	10%
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	72.349.322,91	100%	85.202.977,89	100%

Απαιτήσεις από ασφαλισμένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές

Οι συναλλαγές για τις οποίες η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τους ασφαλιζόμενους και τους συνεργαζόμενους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές οι οποίοι μπορεί να μην δύνανται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίσεων που είναι απαιτητά κάθε φορά. Η Εταιρία αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα όρια πιστώσεων των συνεργατών και των αντισυμβαλλομένων και λαμβάνει τα απαιτούμενα μέτρα. Η αλλαγή στη νομοθεσία περί προείσπραξης των ασφαλίσεων του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων δρα περιοριστικά στην έκθεση της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο έναντι διαμεσολαβούντων.

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

31/12/2019				
	0-6 μήνες	6-12 μήνες	> 12 μήνες	Σύνολο
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.539.381,89	26.203,11	14.600.580,06	16.166.165,06
Πρόβλεψη επισφάλειας	-	-	(10.893.695,31)	(10.893.695,31)
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	1.539.381,89	26.203,11	3.706.884,75	5.272.469,75

31/12/2018				
	0-6 μήνες	6-12 μήνες	> 12 μήνες	Σύνολο
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.356.542,25	13.299,05	15.393.383,54	16.763.224,84
Πρόβλεψη επισφάλειας	-	-	(10.621.660,17)	(10.621.660,17)
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	1.356.542,25	13.299,05	4.771.723,37	6.141.564,67

Απαιτήσεις από ανασφαλιστές

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

Η Εταιρία χρησιμοποιεί ανασφάλιση για τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου. Αυτό όμως δεν την απαλλάσσει από την υποχρέωση της έναντι του ασφαλισμένου στην περίπτωση που ο ανασφαλιστής της δεν πληρώσει κάποια αποζημίωση. Όλες οι εκχωρήσεις παραχωρούνται σε ανασφαλιστές που πληρούν τα αυστηρά κριτήρια που έχει θεσπίσει η Διοίκηση. Η υψηλή πιστοληπτική τους αξιολόγηση 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 ανασφαλιστές της Εταιρίας, ταξινομημένες βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης των συνεργαζόμενων ανασφαλιστών, σύμφωνα με την αξιολόγηση διεθνών οίκων:

31/12/2019						
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες (σημ. 23)	-	369.785	670.134	11.000	44.917	1.095.836

31/12/2018						
Πιστοληπτική διαβάθμιση	AAA	AA	A	BBB	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες (σημ. 23)	-	287.529,36	596.767,52	-	67.159,06	951.455,94

Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζονται οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές (χωρίς τις απαιτήσεις από την συμμετοχή των ανασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, καθώς δεν είναι απαιτητές και θα διακανονιστούν μελλοντικά παράλληλα με τις εκκρεμείς ζημιές), με βάση την ενηλικίωση τους:

31/12/2019				
	0-6 μήνες	6-12 μήνες	> 12 μήνες	Σύνολο
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες	3.814,12	-	331.751,58	335.565,70
Πρόβλεψη επισφάλειας	-	-	(331.645,25)	(331.645,25)
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	3.814,12	-	106,33	3.920,45

31/12/2018				
	0-6 μήνες	6-12 μήνες	> 12 μήνες	Σύνολο
Απαιτήσεις από ανασφαλιστικές δραστηριότητες	28.502,87	418,84	331.645,25	360.566,96
Πρόβλεψη επισφάλειας	-	-	(331.645,25)	(331.645,25)
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	28.502,87	418,84	-	28.921,71

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

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

31/12/2019					
Πιστοληπτική διαβάθμιση	B	CCC	C	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
Καταθέσεις Προθεσμίας	6.012.730,62	-	-	4.514.050,00	10.526.780,62
Καταθέσεις Όψεως	3.225.836,85	11.194,83	-	146.824,35	3.383.856,03
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	9.238.567,47	11.194,83	-	4.660.874,35	13.910.636,65

31/12/2018					
Πιστοληπτική διαβάθμιση	B	CCC	C	Χωρίς βαθμολογία	Σύνολο
Καταθέσεις Προθεσμίας	2.071.130,41	-	2.000.266,67	-	4.071.397,08
Καταθέσεις Όψεως	1.681.033,00	1.778,99	53.639,60	-	1.736.451,59
Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος	3.752.163,41	1.778,99	2.053.906,27	-	5.807.848,67

Εγγυήσεις

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

4.4. Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη συνεχή παρακολούθηση των χρηματοροών της. Προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές της και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν τα αντίστοιχα ρευστά διαθέσιμα.

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 €227 εκ.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η ωρίμανση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Οι εισροές των ομολόγων στα Διαθέσιμα προς πώληση εμπεριέχουν την ονομαστική τους αξία, δηλαδή τα ποσά των κουπονιών όσο και τις εισροές από το κεφάλαιο των ομολόγων. Οι εισροές των αμοιβαίων κεφαλαίων στα Διαθέσιμα προς πώληση ποσού € 72.349.322,96 είναι με άμεση δυνατότητα ρευστοποίησης, για κάλυψη τυχόν κενού ρευστότητας και παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα στο 1^ο έτος λήξης. Σημειώνεται, ότι στους παρακάτω πίνακες δεν συμπεριλαμβάνονται όλα τα κονδύλια της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης παρά μόνο τα κονδύλια που αφορούν την ρευστότητα.

31/12/2019	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Διαθέσιμα προς πώληση	112.152.086,30	32.651.031,55	56.773.068,81	34.481.961,42	236.058.148,08
Δάνεια και απαιτήσεις	10.526.780,62	-	-	-	10.526.780,62
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.565.585,00	3.706.884,75	-	-	5.272.469,75
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	491.893,59	359.213,00	244.729,06	-	1.095.835,65
Λοιπές απαιτήσεις	8.138.361,87	2.403.349,38	-	-	10.541.711,25
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.525.128,43	-	-	-	3.525.128,43
Σύνολο	136.399.835,81	39.120.478,68	57.017.797,87	34.481.961,42	267.020.073,77

31/12/2019	Μέχρι 1 έτος	1-3 έτη	4-6 έτη	> 6 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	58.296.905,23	56.952.608,36	40.951.759,49	19.439.539,08	175.640.812,16
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	2.591.648,48	-	-	-	2.591.648,48
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	250.830,99	-	-	-	250.830,99
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	3.243.480,66	-	-	-	3.243.480,66
Λοιπές υποχρεώσεις	9.608.664,83	-	-	-	9.608.664,83
Σύνολο	73.991.530,19	56.952.608,36	40.951.759,49	19.439.539,08	191.335.437,12

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.
- 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 μονάδας 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.
- 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.

4.6. Διαχείριση Κεφαλαίων

Το ελάχιστο ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας ορίζεται από το Ν.4364/2016, που έχει υιοθετήσει τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II για την Ελλάδα. Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά, 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 διαθέσιμα κεφάλαια.

Η Εταιρία πληροί κατά την 31/12/2019 τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τα οριζόμενα στις σχετικές νομοθετικές διατάξεις (επιτυγχάνοντας δείκτες κάλυψης 180,44% και 535,42%, αντίστοιχα).

Σημείωση 5: ΚΑΘΑΡΑ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται μεταξύ του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και των λοιπών κλάδων ως εξής:

5.1. Μικτά ασφάλιστρα από ασφαλιστικά συμβόλαια

	2019	2018
<u>Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων</u>		
Εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	85.831.408,35	84.805.186,91
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(1.814.031,67)	(2.359.654,34)
Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	84.017.376,68	82.445.532,57
<u>Λοιπών κλάδων</u>		
Εγγεγραμμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	37.047.539,03	35.340.808,29
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	(1.042.177,09)	(1.055.524,38)
Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα λοιπών κλάδων	36.005.361,94	34.285.283,91
Σύνολο μικτών δεδουλευμένων ασφαλίσεων	120.022.738,62	116.730.816,48

5.2. Ασφάλιστρα εκχωρηθέντα σε αντασφαλιστές

	2019	2018
<u>Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων</u>		
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(41.845,56)	(639.006,07)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	(41.845,56)	(639.006,07)
<u>Λοιποί κλάδοι</u>		
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές	(318.043,73)	(278.222,44)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων λοιπών κλάδων	(318.043,73)	(278.222,44)
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων	(359.889,29)	(917.228,51)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα		
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	83.975.531,12	81.806.526,50
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα λοιπών κλάδων	35.687.318,21	34.007.061,47
Σύνολο καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίσεων	119.662.849,33	115.813.587,97

Σημείωση 6: ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη		
Έσοδα από τόκους (σημ. 22.3)	620.927,23	1.089.249,80
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		
Έσοδα από τόκους (σημ. 22.3)	2.887.202,45	1.762.260,72
Έσοδα από μερίσματα	49.276,84	9.475,32
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δανείων και απαιτήσεων		
Έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων (σημ. 22.3)	70.994,94	40.258,59
Έσοδα από τόκους λοιπών απαιτήσεων	29.322,31	39.134,58
Έσοδα από τόκους ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	81.639,71	125.319,07
Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	109.844,52	167.461,68
Σύνολο εσόδων επενδύσεων	3.849.208,00	3.233.159,76

Παρατηρείται αύξηση στα έσοδα από τόκους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω της αύξησης της θέσης της Εταιρίας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Σημείωση 7: ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	264.747,12	5.770,03
Κέρδη αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (σημ. 18)	59.566,36	-
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	70.604,02	29.412,22
Απόσβεση αναβαλλόμενων εσόδων (σημ. 34)	482.205,44	-
Λοιπά έσοδα	145.220,23	672.698,98
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εσόδων	1.022.343,17	707.881,23

Σημείωση 8: ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και της αξίας πώλησης των επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων. Τα καθαρά κέρδη / (ζημίες) της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
Διακρατούμενα στη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Κέρδη από Ομόλογα	56.942,50	36.480,74
Ζημίες από Ομόλογα	-	(4.658,58)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Πραγματοποιηθέντα κέρδη		
Ομόλογα	780.144,51	166.792,24
Αμοιβαία κεφάλαια	784.762,11	1.054.317,51
Πραγματοποιηθείσες ζημίες		
Ομόλογα	-	(18.301,50)
Αμοιβαία κεφάλαια	(128.987,82)	(1.017.041,21)
Σύνολο καθαρών κερδών / (ζημιών) από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	1.492.861,30	217.589,20

Παρατηρείται αύξηση των κερδών από πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων και ομολόγων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω της αύξησης των τιμών στην αγορά. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας διαφοροποιήθηκε μερικώς εντός της χρήσης, σε εναρμόνιση με την εγκεκριμένη πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, καθώς εξακολούθησε η στρατηγική για μείωση της τοποθέτησης σε αμοιβαία κεφάλαια και αντίστροφα αύξηση των απευθείας ομολογιακών θέσεων.

Τα κέρδη και οι ζημίες από πωλήσεις ομολόγων που είχαν καταταχθεί στο χαρτοφυλάκιο «διακρατούμενα στη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία», προέκυψαν μετά από ανάκληση ή ανταλλαγή τίτλων στην οποία προέβησαν οι εκδότες των τίτλων πριν τη λήξη τους.

Σημείωση 9: ΚΑΘΑΡΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ

Οι καθαρές παροχές και αποζημιώσεις που κατέβαλε η Εταιρία για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται μεταξύ του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και των λοιπών κλάδων ως εξής:

	2019		
	Μικτές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις	Αναλογία αντασφαλιστών	Καθαρές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις
Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	42.563.367,92	(39.601,19)	42.523.766,73
Λοιποί Κλάδοι	4.862.156,35	(13.390,95)	4.848.765,40
Σύνολο αποζημιώσεων που καταβλήθηκαν	47.425.524,27	(52.992,14)	47.372.532,13

	2018		
	Μικτές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις	Αναλογία αντασφαλιστών	Καθαρές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις
Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	43.147.009,77	(50.527,31)	43.096.482,46
Λοιποί Κλάδοι	4.278.948,46	(30.000,00)	4.248.948,46
Σύνολο αποζημιώσεων που καταβλήθηκαν	47.425.958,23	(80.527,31)	47.345.430,92

Σημείωση 10: ΚΑΘΑΡΟ (ΕΣΟΔΟ) / ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η μεταβολή των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (εκτός του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών) της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται μεταξύ του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και των λοιπών κλάδων ως εξής:

	2019		
	Μικτή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	Αναλογία αντασφαλιστών	Καθαρή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων
Κλάδος αστικής ευθύνης οχημάτων	3.222.801,94	(205.380,98)	3.017.420,96
Λοιποί Κλάδοι	637.359,13	36.000,00	673.359,13
Σύνολο καθαρού (εσόδου) / εξόδου από μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	3.860.161,07	(169.380,98)	3.690.780,09

	2018		
	Μικτή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	Αναλογία αντασφαλιστών	Καθαρή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων
Κλάδος αστικής ευθύνης οχημάτων	(3.814.977,74)	1.814.729,93	(2.000.247,81)
Λοιποί Κλάδοι	706.406,39	70.806,00	777.212,39
Σύνολο καθαρού (εσόδου) / εξόδου από μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(3.108.571,35)	1.885.535,93	(1.223.035,42)

Η μεταβολή στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών εμφανίζεται στη σημείωση 5 «Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα».

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Σημείωση 11: ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ

Οι προμήθειες σε ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται μεταξύ του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και των λοιπών κλάδων ως εξής:

	2019		
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	14.434.001,39	-	14.434.001,39
Λοιποί κλάδοι	11.042.685,54	(12.498,48)	11.030.187,06
Σύνολο προμηθειών και συναφών εξόδων	25.476.686,93	(12.498,48)	25.464.188,45

	2018		
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	14.546.037,60	-	14.546.037,60
Λοιποί κλάδοι	11.078.982,25	(9.440,55)	11.069.541,70
Σύνολο προμηθειών και συναφών εξόδων	25.625.019,85	(9.440,55)	25.615.579,30

Σημείωση 12: ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά και λοιπά έξοδα της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται παρακάτω:

	2019	2018
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	15.920.501,68	16.769.680,00
Αμοιβές τρίτων	9.998.906,31	8.704.991,31
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	559.400,40	489.734,10
Ενοίκια (σημ. 17)	98.063,18	572.493,62
Επισκευές και συντηρήσεις	2.040.733,56	1.981.590,93
Φόροι - τέλη	408.713,71	417.639,13
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	2.098.280,47	1.895.158,64
Έντυπα και γραφική ύλη	129.727,46	127.238,89
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων και παγίου εξοπλισμού (σημ. 16 , σημ.18)	1.083.489,94	1.120.169,77
Αποσβέσεις και απομειώσεις δικαιωμάτων χρήσης μισθώσεων (σημ. 17)	450.701,89	-
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (σημ. 23 , σημ. 26)	527.171,14	591.036,18
Απομείωση αξίας συμμετοχών (σημ. 21)	1.393.988,67	-
Διάφορα έξοδα	823.555,64	883.956,38
Σύνολο λειτουργικών και λοιπών εξόδων	35.533.234,05	33.553.688,95

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται παρακάτω:

	2019	2018
Μισθοί και αμοιβές	11.558.587,15	12.464.292,25
Κρατήσεις για κοινωνικές ασφάλισεις	3.619.769,28	3.590.456,97
Λοιπές παροχές	598.334,10	520.417,01
Αποζημιώσεις απολυομένων	39.306,41	102.108,45
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 33)	104.504,75	92.405,32
Συνολικά έξοδα παροχών στο προσωπικό	15.920.501,69	16.769.680,00

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν 750 άτομα, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 715 άτομα. Οι αμοιβές προσωπικού κατά την προηγούμενη χρήση ήταν αυξημένες καθώς η Διοίκηση τον Δεκέμβριο του 2018 αποφάσισε την διανομή έκτακτων, μη συμβατικών αμοιβών παραγωγικότητας.

Σημείωση 13: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται παρακάτω:

	2019	2018
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	6.877,21	7.274,73
Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών	186.952,77	161.071,22
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρεώσεων μισθώσεων (σημ. 17)	74.174,53	-
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	108.811,32	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	376.815,83	168.345,95

Σημείωση 14: ΕΞΟΔΟ ΓΙΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής για τις Ανώνυμες εταιρίες στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε 24% σύμφωνα με το άρθρο 22, παράγραφος 1 του Ν.4646/2019 (2018: 29%).

Για τις χρήσεις 2011-2013, έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994. Επίσης, για τις χρήσεις 2014-2018 έχει εκδοθεί Φορολογικό Πιστοποιητικό σύμφωνα με το άρθρο 65Α παρ. 1 Ν. 4174/2013. Για τη χρήση 2019, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», διενεργείται ήδη από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις, πέρα από αυτές 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. Πρόθεση ωστόσο 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 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 και 2019.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Η Εταιρία έχει υπολογίσει την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο με φορολογικό συντελεστή 24%. Για τα διανεμόμενα κέρδη της χρήσης 2018 (διανεμήθηκαν εντός του 2019) ο φόρος ανέρχεται σε 10%, καθώς το άρθρο 24 του Ν.4646/2019 το οποίο προβλέπει μείωση του συντελεστή σε 5%, ισχύει από 01/01/2020.

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύεται παρακάτω:

	2019	2018
Τρέχων φόρος	3.243.480,66	4.275.963,88
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 25.2)	497.366,18	509.998,36
Οριστικοποίηση φόρου προηγούμενης χρήσης	-	104.544,47
Φόρος εισοδήματος	3.740.846,84	4.890.506,71

Η Εταιρία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος ποσού € 3.243.480,66 για την κλειόμενη χρήση η οποία έχει καταχωρηθεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης. Η πρόβλεψη αυτή θα είναι οριστική μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου από τους τακτικούς ελεγκτές και την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

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

	2019	2018
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 25.2)	1.906.797,25	(864.873,86)
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	1.906.797,25	(864.873,86)

Παρατίθεται συμφωνία του φόρου εισοδήματος:

	2019	2018
Κέρδη/(ζημίες) πριν από φόρους	13.643.233,83	14.416.298,46
Φόρος με βάση τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή	3.274.376,12	4.180.726,55
Επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή	96.528,61	-
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	(375.861,30)	(585.498,86)
Μη εκπιπόμενα έξοδα	444.835,36	1.019.954,19
Προσαρμογή φορολογικής επιβάρυνσης προηγούμενων ετών	-	104.544,47
Λοιπές προσαρμογές	300.968,05	170.780,36
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου εισοδήματος	3.740.846,84	4.890.506,71
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	24%	29%
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	27%	34%

Σημείωση 15: ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Ακολουθεί ανάλυση με την επίδραση του φόρου εισοδήματος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018:

	2019		
	Μικτά (έσοδα) / έξοδα	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (σημ. 22.3) , (σημ. 25.2)	(11.167.426,74)	1.751.675,41	(9.415.751,33)
Αποτίμηση παγίων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία (σημ. 18)	(694.614,05)	179.867,31	(514.746,74)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) (σημ. 33) , (σημ. 25.2)	102.789,28	(24.745,47)	78.043,81
Σύνολο επίδρασης φόρου εισοδήματος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(11.759.251,51)	1.906.797,25	(9.852.454,26)

	2018		
	Μικτά (έσοδα) / έξοδα	Φόρος (έσοδο) / έξοδο	Ποσά μετά από φόρους
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (σημ. 22.3) , (σημ. 25.2)	3.009.143,73	(866.775,05)	2.142.368,68
Αποτίμηση παγίων περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία (σημ. 18)	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) (σημ. 33) , (σημ. 25.2)	(7.604,74)	1.901,19	(5.703,55)
Σύνολο επίδρασης φόρου εισοδήματος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	3.001.538,99	(864.873,86)	2.136.665,13

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 2019 και 2018 έχει ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα
Αξία κτήσης	
01/01/2018	1.905.926,28
Αγορές	56.696,52
Πωλήσεις	-
31/12/2018	1.962.622,80
Αγορές	32.941,48
Πωλήσεις	-
31/12/2019	1.995.564,28
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	
01/01/2018	(849.624,04)
Αποσβέσεις	(110.786,26)
Απομείωση	-
Πωλήσεις	-
31/12/2018	(960.410,30)
Αποσβέσεις	(112.354,35)
Απομείωση	-
Πωλήσεις	-
31/12/2019	(1.072.764,65)
Αναπόσβεστη αξία	
1/1/2018	1.056.302,24
31/12/2018	1.002.212,50
31/12/2019	922.799,63

Σημείωση 17: ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Η κίνηση της αξίας κτήσης και των σωρευμένων αποσβέσεων των δικαιωμάτων χρήσης μισθώσεων για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019 έχει ως εξής:

	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
1/1/2019	1.456.361,90	-	1.456.361,90
Προσθήκες	191.195,35	29.550,51	220.745,86
Αποσύρσεις	-	-	-
Αναπροσαρμογές	41.696,46	-	41.696,46
Συναλλαγματικές μεταφορές	-	-	-
31/12/2019	1.689.253,71	29.550,51	1.718.804,23
Σωρευμένες αποσβέσεις			
1/1/2019	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	(447.746,84)	(2.955,05)	(450.701,89)
31/12/2019	(447.746,84)	(2.955,05)	(450.701,89)
Αναπόσβεστη αξία			
1/1/2019	1.456.361,90	-	1.456.361,90
31/12/2019	1.241.506,88	26.595,46	1.268.102,34

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, η Εταιρία ταξινομούσε κάθε μίσθωση είτε ως χρηματοδοτική είτε ως λειτουργική. Με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, εφαρμόστηκε μια ενιαία προσέγγιση αναγνώρισης και επιμέτρησης για όλες τις μισθώσεις, εκτός από τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας, οι οποίες περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λειτουργικά και Διαχειριστικά έξοδα».

Ο ορισμός της μίσθωσης και η σχετική καθοδήγηση του ΔΠΧΑ 16 εφαρμόστηκε για την αξιολόγηση όλων των συμβάσεων μίσθωσης που ήταν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2019.

Κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρία επέλεξε να χρησιμοποιήσει τις διευκολύνσεις που παρέχονται από το πρότυπο κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής αυτού σχετικά με την εξαίρεση των αρχικών άμεσων δαπανών κατά την επιμέτρηση του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης και με την χρήση της αποκτηθείσας κατά το παρελθόν γνώσης για τον προσδιορισμό της διάρκειας της μίσθωσης, όταν η σύμβαση εμπεριέχει δικαίωμα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης.

Εξαιρουμένων των βραχυπρόθεσμων μισθώσεων και των μισθώσεων υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας, η Εταιρία αναγνώρισε περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις από μίσθωση για όλες τις μισθώσεις που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως λειτουργικές. Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις αναγνωρίστηκαν βάσει της τρέχουσας αξίας των υπολειπόμενων μισθωμάτων, προεξοφλημένων με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού. Το σταθμισμένο μέσο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή που εφαρμόστηκε για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων από μισθώσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 ήταν 5,12%.

Εφαρμόστηκε η τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση (modified retrospective approach) και η σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής του προτύπου, ύψους €7.235,02, αναγνωρίστηκε ως προσαρμογή στο υπόλοιπο έναρξης των κερδών εις νέον κατά την 1η Ιανουαρίου 2019.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 την 31η Δεκεμβρίου 2019 έχει ως εξής:

	Σημείωση	31/12/2019
Ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	(α)	-
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	(β)	1.268.102,34
Λοιπές απαιτήσεις	(γ)	-
Σύνολο ενεργητικού		1.268.102,34
Υποχρεώσεις		
Λοιπές υποχρεώσεις	(α)	-
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	(β)	1.303.798,75
Σύνολο υποχρεώσεων		1.303.798,75

α. Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως χρηματοδοτικές μισθώσεις και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις επαναταξινομήθηκαν από τα “Ενσώματα πάγια” και τις “Λοιπές υποχρεώσεις” αντίστοιχως στα “Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης” και στις “Υποχρεώσεις από μισθώσεις”.

β. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 σε μισθώσεις που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως λειτουργικές είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση “Περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης” και “Υποχρεώσεις από μισθώσεις”.

γ. Η λογιστική αξία των προπληρωμένων μισθωμάτων/ εγγυήσεων που είχαν προηγουμένως αναγνωρισθεί στα κονδύλια “Λοιπές απαιτήσεις” και που μεταφέρθηκαν στο κονδύλι “Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης”.

Η Εταιρία μισθώνει πληθώρα περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανόμενων οικοπέδων & κτιρίων, μεταφορικών μέσων και μηχανημάτων, με σκοπό την εξυπηρέτηση των επιχειρησιακών της αναγκών. Οι όροι των συμβάσεων μίσθωσης διαπραγματεύονται σε μεμονωμένη βάση και περιέχουν ένα ευρύ φάσμα διαφορετικών όρων και συνθηκών. Η συντριπτική πλειοψηφία των συμβάσεων αυτών, αφορά μίσθωση ακινήτων τα οποία χρησιμοποιούνται ως υποκαταστήματα και προβλέπει καθορισμένα σταθερά μισθώματα. Η διάρκεια των συμβάσεων μίσθωσης ακινήτων κυμαίνεται από 1 έως 5 έτη.

Η Εταιρία δεν υπεκμισθώνει δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων. Δεν πραγματοποιήθηκε συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης περιουσιακού στοιχείου. Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις που αφορούν βραχυχρόνιες μισθώσεις ή μισθώσεις υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου χαμηλής 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 31η Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε ποσό €595.146,41, από τα οποία €497.083,23 αφορούν μισθώσεις για τις οποίες αναγνωρίστηκε δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου και €98.063,18 αφορούν μισθώσεις οι οποίες συνεχίζουν να λογιστικοποιούνται ως λειτουργικές.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρίας και αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, είναι τα ακόλουθα:

Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα Αποτελέσματα	1/1/2019-31/12/2019
Έξοδα απόσβεσης περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	450.701,89
Έξοδα τόκων επί των υποχρεώσεων από μισθώσεις	74.174,53
Έξοδα από αναπροσαρμογή όρων μίσθωσης	668,21
Έξοδα που αφορούν βραχυπρόθεσμες μισθώσεις	170,94
Έξοδα που αφορούν μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας	-
Έξοδα από κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία δεν έχουν συμπεριληφθεί στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις	-
Έξοδα από μισθώματα που αφορούν συμβάσεις που ανανεώθηκαν "σιωπηρά"	97.892,24
Εισόδημα από την υπομίσθωση των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	-
Σύνολο	623.607,81

Τα ποσά που σχετίζονται με τις μισθωτικές δραστηριότητες της Εταιρίας και αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης την 31η Δεκεμβρίου 2019, είναι τα ακόλουθα:

Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	Οικόπεδα και Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
1/1/2019	1.456.361,90	-	1.456.361,90
Προσθήκες	191.195,35	29.550,51	220.745,86
Αποσύρσεις	-	-	-
Αναπροσαρμογές	41.696,46	-	41.696,46
Συναλλαγματικές μεταφορές	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσης 2019	(447.746,84)	(2.955,05)	(450.701,89)
31/12/2019	1.241.506,88	26.595,46	1.268.102,34

Υποχρεώσεις από μισθώσεις	31/12/2019	1/1/2019
Μακροπρόθεσμες	1.267.397,94	1.447.119,92
Βραχυπρόθεσμες	36.400,81	16.477,00
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	1.303.798,75	1.463.596,92
Ανάλυση ληκτότητας υποχρεώσεων από μισθώσεις		
Εντός ενός έτους	36.400,81	16.477,00
Εντός του δεύτερου έτους	58.926,65	65.887,48
Από 3 έως 5 έτη	1.208.471,28	1.381.232,45
Από 6 έως 10 έτη	-	-
Μετά από 10 έτη	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	1.303.798,75	1.463.596,92

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει κάποιο κίνδυνο ρευστότητας αναφορικά με τις υποχρεώσεις από μισθώσεις οι οποίες παρακολουθούνται τόσο από την οικονομική διεύθυνση, όσο και από την διεύθυνση διαχείρισης διαθεσίμων.

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 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 έχει ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
1 Ιανουαρίου 2018	4.065.057,50	15.241.682,01	27.849,25	5.629.281,21	6.319.614,82	31.283.484,79
Αγορές	-	4.443,07	-	423.555,20	150.416,00	578.414,27
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	(192.126,94)	(135.916,50)	(328.043,44)
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2018	4.065.057,50	15.246.125,08	27.849,25	5.860.709,47	6.334.114,32	31.533.855,62
Αγορές	-	4.650,00	-	284.006,05	286.805,17	575.461,22
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	(7.850,04)	(47.788,10)	(55.638,14)
Αναπροσαρμογή	(2.097.540,49)	1.635.355,06	-	-	-	(462.185,43)
Μεταφορές	171.449,71	1.989.700,20	-	-	-	2.161.149,91
31 Δεκεμβρίου 2019	2.138.966,72	18.875.830,34	27.849,25	6.136.865,48	6.573.131,39	33.752.643,19
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1 Ιανουαρίου 2018	-	(622.286,85)	(22.456,97)	(3.386.641,18)	(3.817.248,57)	(7.848.633,57)
Αποσβέσεις	-	(304.472,27)	(1.392,47)	(354.024,57)	(334.832,98)	(994.722,29)
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	164.084,34	132.561,95	296.646,29
Αναπροσαρμογή	-	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2018	-	(926.759,12)	(23.849,44)	(3.576.581,41)	(4.019.519,60)	(8.546.709,57)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(304.553,04)	(1.035,13)	(331.576,99)	(301.980,41)	(939.145,57)
Πωλήσεις / Αποσύρσεις	-	-	-	1.860,58	9.994,49	11.855,07
Αναπροσαρμογή	-	1.216.365,81	-	-	-	1.216.365,81
31 Δεκεμβρίου 2019	-	(14.946,35)	(24.884,57)	(3.906.297,82)	(4.311.505,52)	(8.257.634,26)
Αναπόσβεστη αξία						
1 Ιανουαρίου 2018	4.065.057,50	14.619.395,16	5.392,28	2.242.640,03	2.502.366,25	23.434.851,22
31 Δεκεμβρίου 2018	4.065.057,50	14.319.365,96	3.999,81	2.284.128,06	2.314.594,72	22.987.146,05
31 Δεκεμβρίου 2019	2.138.966,72	18.860.883,99	2.964,68	2.230.567,66	2.261.625,87	25.495.008,92

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή. Η έκθεση αποτίμησης του εκτιμητή, εκπληρώνει όλες τις προδιαγραφές των Διεθνών και Ευρωπαϊκών Εκτιμητικών Προτύπων.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Οι μεταφορές αξίας €2.161.149,91 αφορούν μέρος της αξίας δύο ακινήτων τα οποία είναι μικτής χρήσης και για τα οποία εντός της χρήσης 2019 επήλθε αλλαγή στο ποσοστό χρήσης τους ως επενδυτικά και ως ιδιοχρησιμοποιούμενα με αποτέλεσμα η εν λόγω αξία να μεταφερθεί από τα επενδυτικά ακίνητα στα ενσώματα πάγια.

Η επίδραση της αναπροσαρμογής της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος έχει ως εξής:

	2019
Υπεραξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	697.144,13
Υποαξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (αναστροφή προηγούμενης υπεραξίας)	(2.530,09)
Σύνολο αναπροσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων απευθείας σε κατάσταση συνολικού εισοδήματος	694.614,04
Υπεραξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (αναστροφή προηγούμενης υποαξίας)	180.045,80
Υποαξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	(120.479,44)
Σύνολο αναπροσαρμογής αξίας παγίων στοιχείων σε κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	59.566,36
Συνολική επίδραση αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων 31/12/2019	754.180,40

Σημείωση 19: ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η κίνηση της αξίας των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 έχει ως εξής:

	2019	2018
1 Ιανουαρίου	18.511.810,00	18.607.720,00
Μεταφορές (σημ. 18)	(2.161.149,88)	-
Προσθήκες	512.199,27	-
Αποσύρσεις	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων σε εύλογη αξία	53.522,58	(95.910,00)
31 Δεκεμβρίου	16.916.381,97	18.511.810,00
Εισοδήματα από ενοίκια χρήσης (σημ. 6)	109.844,52	167.461,68

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 πραγματοποιήθηκε επανεκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας. Η αξία της αποτίμησης καταχωρήθηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Οι μεταφορές αξίας €2.161.149,88 αφορούν μέρος της αξίας δύο ακινήτων τα οποία είναι μικτής χρήσης και για τα οποία εντός της χρήσης 2019 επήλθε αλλαγή στο ποσοστό χρήσης τους ως επενδυτικά και ως ιδιοχρησιμοποιούμενα με αποτέλεσμα η εν λόγω αξία να μεταφερθεί στο κονδύλι ενσώματων παγίων.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Σημείωση 20: ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Η κίνηση των εξόδων επόμενων χρήσεων αναλυμένη στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και τους λοιπούς κλάδους για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 έχει ως εξής:

	Κλάδος Αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2018	5.501.719,23	3.513.944,21	9.015.663,44
Μεταβολή αποθέματος	378.914,40	159.021,34	537.935,74
31 Δεκεμβρίου 2018	5.880.633,63	3.672.965,55	9.553.599,18
Μεταβολή αποθέματος	531.876,47	81.583,92	613.460,39
31 Δεκεμβρίου 2019	6.412.510,10	3.754.549,47	10.167.059,57

Σημείωση 21: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες με την Εταιρία επιχειρήσεις για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018, αναλύονται ως εξής:

Συνδεδεμένη Εταιρία	Χώρα	Είδος δραστηριότητας	%	31/12/2019		31/12/2018	
				Αξία	%	Αξία	
ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Εμπορική εταιρία	62,13%	5.243.662,68	62,13%	5.883.916,00	
AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε.	Ελλάδα	Αεροπορική εταιρία	87,79%	6.114.900,65	85,35%	5.564.636,00	
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ	Ελλάδα	Ενεργειακή κοινότητα	20,00%	13.000,00	20,00%	13.000,00	
Σύνολο				11.371.563,33		11.461.552,00	

Στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, οι συμμετοχές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημίες απομείωσης.

Τον Φεβρουάριο του 2019 η Εταιρία προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε., ποσού €1.304.000,00.

Στην παρούσα χρήση η εταιρία προχώρησε σε μελέτη αποτίμησης των εταιριών ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και AIR INTERSALONIKA Ε.Α.Α.Τ.Ε., από την οποία προέκυψε απομείωση ποσού €640.253,32 και €753.735,35 αντίστοιχα. Τον Ιανουάριο του 2020 καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. το από 17/12/2019 πρακτικό σύμφωνα με το οποίο οι εταίροι αποφάσισαν την λύση και τη θέση σε εκκαθάριση του συνεταιρισμού ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ, στόχος του οποίου υπήρξε η αξιοποίηση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας,

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Η κίνηση των συμμετοχών έχει ως εξής:

	2019	2018
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	11.461.552,00	11.448.552,00
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	1.304.000,00	-
Αγορές	-	13.000,00
Ζημίες απομείωσης	(1.393.988,67)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	11.371.563,33	11.461.552,00

Τα σημαντικότερα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων των συνδεδεμένων επιχειρήσεων, όπως αυτά έχουν μετατραπεί στα ΔΠΧΑ, έχουν ως εξής:

	31/12/2019			31/12/2018		
	ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ	AIR	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ	AIR	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ
Ενεργητικό	9.270.580,95	8.692.464,72	62.092,55	8.733.901,68	8.062.432,51	63.126,76
Παθητικό	931.969,91	479.328,57	1.200,00	375.746,75	698.098,98	-
Καθαρή Θέση	8.338.611,04	8.213.136,15	60.892,55	8.358.154,92	7.364.333,53	63.126,76
Έσοδα	5.204.081,95	2.586.291,36	738,84	3.440.198,55	2.575.292,25	190,85
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	113.498,08	(521.075,92)	(2.234,21)	194.841,40	91.447,53	(1.873,24)
Συνολικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	19.907,06	(452.292,45)	(2.234,21)	75.624,00	83.127,96	(1.873,24)

Σημείωση 22: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ

22.1. Ανάλυση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος προϊόντος

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

	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα		
Κρατικά εγχώρια	41.128.298,24	19.502.278,35
Κρατικά διεθνή	18.589.712,42	7.506.217,61
Εταιρικά εγχώρια	49.925.991,72	48.882.406,22
Εταιρικά διεθνή	7.045.021,48	6.991.595,13
Σύνολο	116.689.023,86	82.882.497,31
Γραμμάτια		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	19.538.028,00	11.875.308,79
Έντοκα Γραμμάτια διεθνή	6.539.060,00	18.337.499,56
Σύνολο	26.077.088,00	30.212.808,35
Μετοχές		
Εισηγμένες	1.759.586,19	253.247,92
Μη εισηγμένες	300.249,00	300.450,50
Σύνολο	2.059.835,19	553.698,42
Αμοιβαία		
Εσωτερικού	16.908.505,65	7.886.768,84
Εκδοτών Εντός Ε.Ε.	55.440.817,26	77.316.203,05
Σύνολο	72.349.322,91	85.202.971,89
Προθεσμιακές καταθέσεις		
Εξωτερικού	2.001.923,29	2.061.098,08
Εσωτερικού	8.524.857,33	2.010.299,00
Σύνολο	10.526.780,62	4.071.397,08
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	227.702.050,58	202.923.373,05

Αύξηση παρουσιάζουν σε συνολικό επίπεδο οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις (επένδυση της λειτουργικής κερδοφορίας έτους) και παράλληλα μερική διαφοροποίηση της κατανομής τους, με μείωση των τοποθετήσεων σε αμοιβαία κεφάλαια και αντίστροφα αύξηση των ομολογιακών τίτλων και προθεσμιακών καταθέσεων.

22.2. Ανάλυση λογιστικής και εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά είδος προϊόντος και χαρτοφυλάκιο

Η λογιστική και η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου και τίτλου αναλύεται ως εξής:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη				
Ομόλογα	-	-	22.132.637,99	23.063.768,32
Έντοκα Γραμμάτια	-	-	11.875.308,79	11.858.400,00
Σύνολο	-	-	34.007.946,78	34.922.168,32
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				
Έντοκα Γραμμάτια	26.077.088,00	26.077.088,00	18.337.499,56	18.337.499,56
Ομόλογα	116.689.023,86	116.689.023,86	60.749.859,32	60.749.859,32
Μετοχές	2.059.835,19	2.059.835,19	553.698,42	553.698,42
Αμοιβαία κεφάλαια	72.349.322,91	72.349.322,91	85.202.971,89	85.202.971,89
Σύνολο	217.175.269,96	217.175.269,96	164.844.029,19	164.844.029,19
Δάνεια και απαιτήσεις				
Προθεσμιακές καταθέσεις εξωτερικού	2.001.923,29	2.001.923,29	2.061.098,08	2.061.098,08
Προθεσμιακές καταθέσεις εσωτερικού	8.524.857,33	8.524.857,33	2.010.299,00	2.010.299,00
Σύνολο	10.526.780,62	10.526.780,62	4.071.397,08	4.071.397,08
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	227.702.050,58	227.702.050,58	202.923.373,05	203.837.594,59

22.3. Κίνηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ανά χαρτοφυλάκιο ΔΠΧΑ

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

	Διακρατούμενα στη λήξη	Διαθέσιμα προς πώληση	Δάνεια και απαιτήσεις
1 Ιανουαρίου 2018	47.202.105,00	144.077.038,64	1.597.681,51
Αγορές	18.825.690,00	93.173.400,91	7.930.000,00
Πωλήσεις - Λήξεις – Τοκομερίδια	(33.140.920,18)	(70.326.639,62)	(5.496.543,02)
Κέρδη / (Ζημίες) από πωλήσεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ. 8)	31.822,16	185.767,04	-
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση αναγνωρισμένες στα λοιπά συνολικά εισοδήματα (σημ. 15)	-	(3.009.143,73)	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα (σημ. 6) / Μεταβολή Δεδουλευμένου τόκου	1.089.249,80	743.605,95	40.258,59
31 Δεκεμβρίου 2018	34.007.946,78	164.844.029,19	4.071.397,08
1 Ιανουαρίου 2019	34.007.946,78	164.844.029,19	4.071.397,08
Αγορές	-	107.748.543,08	19.000.000,00
Πωλήσεις - Λήξεις - Τοκομερίδια	(6.466.560,16)	(96.521.679,27)	(12.615.611,40)
Κέρδη / (Ζημίες) από πωλήσεις αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα χρήσης (σημ. 8)	56.942,50	1.435.918,80	-
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση αναγνωρισμένες στα λοιπά συνολικά εισοδήματα (σημ. 15)	-	11.167.426,74	-
Αναταξινόμηση	(28.219.256,35)	28.219.256,35	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα (σημ. 6) / Μεταβολή Δεδουλευμένου τόκου	620.927,23	281.775,07	70.994,94
31 Δεκεμβρίου 2019	-	217.175.269,96	10.526.780,62

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρία προέβη σε αναταξινόμηση του συνολικού χαρτοφυλακίου διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση, με ημερομηνία εφαρμογής την 1^η Οκτωβρίου 2019. Το ποσό που αναταξινομήθηκε ανέρχεται σε €28.219.256,35.

Η αναταξινόμηση οφείλεται στην αλλαγή της πρόθεσης της Εταιρίας κατά την ημερομηνία εφαρμογής την 1^η Οκτωβρίου 2019 για διακράτηση σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου, καθώς είχαν διαφοροποιηθεί δομικά οι συνθήκες σε σύγκριση με την περίοδο που ταξινομήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο διακράτησης μέχρι τη λήξη. Ειδικότερα, η συντήρηση και διεύρυνση του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης στον ευρωπαϊκό χώρο είχε οδηγήσει σε παγίωση του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων και κατακόρυφη αύξηση της μεταβλητότητας στα ομολογιακά χαρτοφυλάκια. Επιπλέον, ως έμμεση συνέπεια των ανωτέρω είχαν πολλαπλασιαστεί οι ανακλήσεις ομολόγων από την πλευρά των εκδοτών, στο πλαίσιο της εύλογης προσπάθειάς τους να εκμεταλλευτούν τα εξαιρετικά χαμηλά επιτόκια και να μειώσουν το χρηματοοικονομικό τους κόστος. Οι ανακλήσεις έχουν συνήθως προαιρετικό χαρακτήρα, ωστόσο στην πράξη η μη αποδοχή τους ενέχει τον κίνδυνο παραμονής σε ομολογιακή έκδοση περιορισμένου όγκου αν γίνει δεκτή η ανάκληση από την πλειοψηφία των λοιπών κατόχων και κατά επέκταση χαμηλής εμπορευσιμότητας με ό,τι αυτό συνεπάγεται για τον πιστωτικό κίνδυνο και την αξιοπιστία της αποτίμησης για την εξέταση απομείωσης. Επιπλέον, οι ανωτέρω ανακλήσεις συχνά προσφέρονται με επιστροφή ποσού υπέρ του αρτίου ή/και προνόμιο στην έκδοση νέου ομολόγου μεγαλύτερης διάρκειας, με ελκυστικό κουπόνι και η αδυναμία συμμετοχής των εταιριών παράγει εν δυνάμει κόστος ευκαιρίας.

Στόχος της Εταιρίας την περίοδο λήψης της απόφασης αναταξινόμησης, αποτέλεσε η ενίσχυση της ευελιξίας ως προς τη δυνατότητα πώλησης των επενδυτικών της στοιχείων προκειμένου να είναι σε θέση να εκμεταλλευτεί επενδυτικές ευκαιρίες ή/και να διαφυλάξει τα κεφάλαιά της ανάλογα με τις συνθήκες και τις τάσεις της αγοράς.

22.4. Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

31/12/2019	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			
Ομόλογα	116.689.023,86	-	-
Μετοχές	1.759.586,19	-	300.249,00
Έντοκα Γραμμάτια	26.077.088,00	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	72.349.322,91	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις			
Προθεσμιακές καταθέσεις	-	-	10.526.780,62
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία γνωστοποιείται			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη			
Ομόλογα	-	-	-
Έντοκα Γραμμάτια	-	-	-
31/12/2018	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			
Ομόλογα	60.749.859,32	-	-
Μετοχές	253.247,92	-	300.450,50
Έντοκα Γραμμάτια	18.337.499,56	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	85.202.971,89	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις			
Προθεσμιακές καταθέσεις	-	-	4.071.397,08
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία γνωστοποιείται			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη			
Ομόλογα	23.063.768,32	-	-
Έντοκα Γραμμάτια	11.858.400,00	-	-

Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2019 και 2018 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

Η Εταιρία αποτιμά στην εύλογη αξία μετοχές ύψους €300.249,00 χρησιμοποιώντας μη παρατηρήσιμα δεδομένα, καθώς πρόκειται για μετοχές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Από το σύνολο των εν λόγω μετοχών, ποσό €300.098,00 αφορά μετοχές της ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΥΝ.ΠΕ.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

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 23: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από ασφαλιστικές δραστηριότητες για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές	16.166.165,06	16.763.224,84
Σύνολο απαιτήσεων ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	16.166.165,06	16.763.224,84
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(10.893.695,31)	(10.621.660,17)
Καθαρό ποσό απαιτήσεων ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	5.272.469,75	6.141.564,67

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2019	2018
1 Ιανουαρίου	10.621.660,17	10.305.807,37
Απελευθέρωση	(80.516,21)	(53.465,62)
Διαγραφές χρήσεως	-	(11.133,39)
Προβλέψεις χρήσεως	352.551,35	380.451,81
31 Δεκεμβρίου	10.893.695,31	10.621.660,17

Σημείωση 24: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από αντασφαλιστικές δραστηριότητες για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές στις εκκρεμείς αποζημιώσεις	1.091.915,21	922.534,23
Λουτές απαιτήσεις από αντασφαλιστές	335.565,70	360.566,97
Σύνολο απαιτήσεων αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	1.427.480,91	1.283.101,20
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων από αντασφαλιστές	(331.645,26)	(331.645,26)
Καθαρή αξία απαιτήσεων αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	1.095.835,65	951.455,94

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	2019	2018
Πρόβλεψη έναρξης χρήσης	331.645,26	816.234,20
Απελευθέρωση	-	(484.588,94)
Διαγραφές χρήσεως	-	-
Προβλέψεις χρήσεως	-	-

Πρόβλεψη τέλους χρήσεως	331.645,26	331.645,26
-------------------------	------------	------------

Η μεταβολή των προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων της χρήσης 2018 οφείλεται σε είσπραξη απαίτησης ύψους €484.588,94 από αντασφαλιστή, η οποία σε προηγούμενη χρήση είχε χαρακτηριστεί επισφαλής.

Σημείωση 25: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

25.1. Φόρος εισοδήματος πληρωτέος

Η κίνηση του πληρωτέου φόρου εισοδήματος της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 διαμορφώνεται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.275.963,88	3.882.475,93
Ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσης (Πληρωμές)/ επιστροφές φόρου εισοδήματος	3.243.480,66	4.275.963,88
Διαφορά προκαταβολής και παρακρατούμενοι φόροι	(4.182.682,78)	(4.972.828,12)
Οριστικοποίηση φόρου προηγούμενης χρήσης	(93.281,10)	985.807,72
	-	104.544,47
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	3.243.480,66	4.275.963,88

25.2. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / υποχρέωση

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/(υποχρέωσης) αναφορικά με τα κονδύλια του ισολογισμού από τα οποία προκύπτει:

	1/1/2019	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα (σημ. 15)	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	31/12/2019
Ζημιές από ανταλλαγή ΟΕΔ	1.069.350,81	-	(137.639,21)	931.711,60
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	205.829,93	24.745,47	11.580,63	242.156,03
Δικαιώματα χρήσης μισθώσεων	-	-	8.567,14	8.567,14
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	1.275.180,74	24.745,47	(117.491,44)	1.182.434,77
Αναβαλλόμενα έσοδα	-	-	(101.184,80)	(101.184,80)
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	541.283,49	(1.751.675,41)	(56.890,41)	(1.267.282,33)
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων παγίων	(712.244,68)	(179.867,31)	(298.189,69)	(1.190.301,68)
Αναπροσαρμογή αξίας ασώματων παγίων	(260.084,44)	-	76.390,16	(183.694,28)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(431.045,63)	(1.931.542,72)	(379.874,74)	(2.742.463,09)
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση) / απαίτηση	844.135,11	(1.906.797,25)	(497.366,18)	(1.560.028,32)

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

	1/1/2018	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα (σημ. 15)	Αναγνώριση στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	31/12/2018
Ζημιές από ανταλλαγή ΟΕΔ	1.228.165,29	-	(158.814,48)	1.069.350,81
Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους	220.347,59	(1.901,19)	(12.616,47)	205.829,93
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(294.068,32)	866.775,05	(31.423,24)	541.283,49
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	1.154.444,56	864.873,86	(202.854,19)	1.816.464,23
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων παγίων	(1.364.215,42)	-	651.970,74	(712.244,68)
Αναπροσαρμογή αξίας ασώματων παγίων	699.030,47	-	(959.114,91)	(260.084,44)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(665.184,95)	-	(307.144,17)	(972.329,12)
Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση) / απαίτηση	489.259,61	864.873,86	(509.998,36)	844.135,11

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 έχει ληφθεί υπόψη η επίδραση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή σε 24% σύμφωνα με το άρθρο 22, παράγραφος 1 του Ν.4646/2019.

Σημείωση 26: ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Προκαταβληθέντες και παρακρατούμενοι φόροι	4.313.748,27	3.980.002,84
Απαιτήσεις από ανακτήσεις επί πληρωθεισών αποζημιώσεων	2.231.985,45	2.283.547,88
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρίες	1.105.490,08	1.418.063,62
Λοιπές απαιτήσεις	2.871.790,47	2.690.325,00
Δοσμένες Εγγυήσεις	171.363,93	196.182,75
Λοιπά έξοδα επομένων χρήσεων	442.158,28	405.679,93
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	11.136.536,48	10.973.802,02
Πρόβλεψη για λοιπές απαιτήσεις	(594.825,23)	(426.360,87)
Καθαρό ποσό απαιτήσεων ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	10.541.711,25	10.547.441,15
	2019	2018
Πρόβλεψη έναρξης χρήσης	426.360,87	230.776,50
Απελευθέρωση	(4.460,72)	(15.000,00)
Διαγραφές χρήσεως	(1.694,71)	-
Προβλέψεις χρήσεως	174.619,79	210.584,37
Πρόβλεψη τέλους χρήσης	594.825,23	426.360,87

Σημείωση 27: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Ταμείο	141.272,40	157.030,44
Καταθέσεις Όψεως	3.383.856,03	1.736.451,59
Σύνολο Ταμείου και Ταμειακά Ισοδύναμα	3.525.128,43	1.893.482,03

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
EUR	3.361.737,87	1.847.032,41
USD	163.389,56	46.448,67
GBP	1,00	0,95
Σύνολο	3.525.128,43	1.893.482,03

Για τη χρήση 2019 τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας απέδωσαν έσοδο από τόκους ποσό € 81.639,71 (2018: €125.319,07) [\(σημ. 6\)](#)

Σημείωση 28: ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2019 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.

	31/12/2019	31/12/2018
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 29: ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ

Τα αποθεματικά της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Τακτικό αποθεματικό	14.838.924,78	13.021.929,47
Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	744.758,12	744.758,12
Έκτακτα αποθεματικά	609.664,82	609.664,82
Αποθεματικό από την αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	8.992.632,90	(423.118,43)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής παγίων	701.617,80	186.871,06
Υποχρεώσεις από πρόγραμμα καθορισμένων παροχών	(113.789,41)	(35.745,60)
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	25.773.809,01	14.104.359,44
Αποτελέσματα εις νέο	46.227.933,20	39.298.476,54

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 υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου, οπότε και επιτρέπεται κράτηση από πέντε μέχρι είκοσι τοις εκατό. Για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού η Εταιρία ακολουθεί τα όσα προβλέπονται στο καταστατικό της. Από τα κέρδη της χρήσης 2019 η Εταιρία μετέφερε στο τακτικό αποθεματικό ποσό €1.816.995,31.

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 2019 δε σχηματίστηκε πρόσθετο ποσό για έκτακτο αποθεματικό.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση

Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματιστεί από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση και μεταφέρεται στα κέρδη ή τις ζημίες, είτε με την πώληση αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όταν και θα φορολογηθούν με τις γενικές διατάξεις, είτε όταν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υφίστανται απομείωση λόγω μεγάλης και παρατεταμένης πτώσης της αξίας τους.

Η κίνηση του αποθεματικού των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση έχει ως εξής:

	2019	2018
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(423.118,43)	1.719.250,25
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση τρέχουσας χρήσης	10.725.428,83	(2.405.766,77)
Αναβαλλόμενη φορολογία τρέχουσας χρήσης	(1.461.055,98)	673.614,70
Μεταφορά στα αποτελέσματα αποτιμήσεων προηγούμενων χρήσεων	441.997,91	(603.376,96)
Αναβαλλόμενη φορολογία μεταφερόμενη στα αποτελέσματα	(290.619,43)	193.160,36
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	8.992.632,90	(423.118,43)

Αποθεματικό αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 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:

	2019	2018
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	186.871,06	186.871,06
Υπεραξία αναπροσαρμογής ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (σημ.18)	694.614,04	-
Αναβαλλόμενος φόρος υπεραξίας (έξοδο) (σημ.25.2)	(179.867,30)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	701.617,80	186.871,06

Υποχρεώσεις από προγράμματα καθορισμένων παροχών

Το αποθεματικό αυτό έχει δημιουργηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου προτύπου 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:

	2019	2018
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(35.745,60)	(41.449,15)
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) (σημ. 33)	(102.789,28)	7.604,74
Αναβαλλόμενη φορολογία χρήσης (σημ.25.2)	24.745,47	(1.901,19)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(113.789,41)	(35.745,60)

Αποτελέσματα εις νέο

Περιλαμβάνει τα καθαρά κέρδη προηγούμενων χρήσεων τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί στους μετόχους. Κατά την διάρκεια της χρήσης η Εταιρία προχώρησε σε διανομή μερίσματος ύψους €1.148.700,00. Για το 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτείνει μέρισμα προς τους μετόχους από τα κέρδη της χρήσης του 2019 €0,02 ανά μετοχή και συνολικού ύψους €1.148.700,00. Το μέρισμα τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Σημείωση 30: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται μεταξύ του κλάδου αστικής ευθύνης οχημάτων και των λοιπών κλάδων ως εξής:

	31/12/2019			31/12/2018		
	Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	Συμμετοχή Αντ/στών	Σύνολο	Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	Συμμετοχή Αντ/στών	Σύνολο
<u>Συμβόλαια ασφαλίσεων αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων</u>						
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	133.929.073,03	1.064.915,21	134.993.988,24	130.911.652,07	859.534,23	131.771.186,30
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	25.148.710,99	-	25.148.710,99	23.334.679,32	-	23.334.679,32
Σύνολο υποχρεώσεων κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	159.077.784,02	1.064.915,21	160.142.699,23	154.246.331,39	859.534,23	155.105.865,62
<u>Συμβόλαια ασφαλίσεων λοιπών κλάδων</u>						
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	4.410.367,15	27.000,00	4.437.367,15	3.708.196,17	63.000,00	3.771.196,17
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	11.006.101,57	-	11.006.101,57	9.963.924,48	-	9.963.924,48
Λοιπές προβλέψεις	54.644,21	-	54.644,21	83.456,06	-	83.456,06
Σύνολο υποχρεώσεων λοιπών κλάδων	15.471.112,93	27.000,00	15.498.112,93	13.755.576,71	63.000,00	13.818.576,71
Σύνολο υποχρεώσεων	174.548.896,95	1.091.915,21	175.640.812,16	168.001.908,10	922.534,23	168.924.442,33

Σημείωση 31: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Οι υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	2.036.675,17	2.043.042,38
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	554.973,31	1.042.090,05
Σύνολο υποχρεώσεων ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	2.591.648,48	3.085.132,43

Σημείωση 32: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Οι υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	250.830,99	218.062,28
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιζόμενους	-	-
Σύνολο υποχρεώσεων αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων	250.830,99	218.062,28

Σημείωση 33: 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 προσωπικού για τα έτη 2019 και 2018 έχει ως εξής:

	2019	2018
Καθαρή υποχρέωση την 1 Ιανουαρίου	823.319,74	759.819,28
<u>Πλέον</u>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης (σημ. 12)	85.070,39	74.865,12
Κόστος τόκων καθορισμένης παροχής (σημ. 12)	19.434,35	17.540,20
Κόστος προϋπηρεσίας	-	-
(Κέρδη) / ζημίες από περικοπές / Απολύσεις	39.306,41	98.258,44
Κόστος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης	143.811,16	190.663,76
<u>Πλέον</u>		
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες (σημ. 15)	102.789,28	(7.604,74)
<u>Πλέον</u>		
Πληρωθείσες παροχές	(60.936,72)	(119.558,56)
Καθαρή υποχρέωση την 31 Δεκεμβρίου	1.008.983,45	823.319,74

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

	31/12/2019	31/12/2018
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2% - 3,5%	1% - 3,5%
Πίνακας θνησιμότητας	GR 2012	GR 2012
Ποσοστό αποχωρήσεων	2,00%	2,00%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,50%	2,15%

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Παρακάτω παρατίθεται ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές:

	Προεξοφλητικό επιτόκιο		Μελλοντικές αυξήσεις μισθών		Οικειοθελείς αποχωρήσεις	
	1 % αύξηση	1 % μείωση	1 % αύξηση	1 % μείωση	1 % αύξηση	1 % μείωση
Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(140.365,79)	172.436,89	160.100,57	(133.739,05)	(146.218,53)	177.278,97

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:

	31/12/2019
Στους επόμενους 12 μήνες	55.079,09
Μεταξύ 2 και 5 ετών	73.304,87
Μεταξύ 5 και 10 ετών	324.088,21
Πάνω από 10 έτη	3.592.853,87
Σύνολο αναμενόμενων πληρωμών	4.045.326,04

Σημείωση 34: ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ

Τα αναβαλλόμενα έσοδα της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	482.205,44	539.441,15
Έσοδα που απελευθερώθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	(482.205,44)	(57.235,71)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-	482.205,44

Σημείωση 35: ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Προμηθευτές και Πιστωτές διάφοροι	2.345.987,73	1.454.170,22
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	5.118.017,30	5.083.652,07
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.635.358,35	1.871.921,49
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	509.301,45	127.944,25
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	9.608.664,83	8.537.688,03

Σημείωση 36: ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση κατά κλάδο δραστηριότητας με διαχωρισμό της κατάστασης αποτελεσμάτων της Εταιρίας σε «Κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων» και «Λοιπούς Κλάδους» για τις χρήσεις 2019 και 2018.

	2019			2018		
	Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο	Κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Δεδουλευμένα Μικτά ασφάλιστρα	84.017.376,68	36.005.361,94	120.022.738,62	82.445.532,57	34.285.283,91	116.730.816,48
Μείον: Ασφάλιστρα εκχωρηθέντα σε αντασφαλιστές	(41.845,56)	(318.043,73)	(359.889,29)	(639.006,07)	(278.222,44)	(917.228,51)
Καθαρά ασφάλιστρα	83.975.531,12	35.687.318,21	119.662.849,33	81.806.526,50	34.007.061,47	115.813.587,97
Έσοδα επενδύσεων	3.452.981,31	396.226,69	3.849.208,00	2.897.507,23	335.652,53	3.233.159,76
Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	37.385,72	16.136,86	53.522,58	(88.108,14)	(7.801,86)	(95.910,00)
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων	1.361.558,49	131.302,81	1.492.861,30	199.889,26	17.699,94	217.589,20
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	714.110,60	308.232,57	1.022.343,17	499.658,77	208.222,46	707.881,23
Άλλα έσοδα	5.566.036,13	851.898,92	6.417.935,05	3.508.947,12	553.773,07	4.062.720,19
Συνολικά Έσοδα	89.541.567,25	36.539.217,13	126.080.784,38	85.315.473,62	34.560.834,54	119.876.308,16
Καθαρές πληρωθείσες παροχές και αποζημιώσεις	(42.523.766,73)	(4.848.765,40)	(47.372.532,13)	(43.096.482,46)	(4.248.948,46)	(47.345.430,92)
Καθαρή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	(3.017.420,96)	(673.359,13)	(3.690.780,09)	2.000.247,81	(777.212,39)	1.223.035,42
Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα	(14.434.001,39)	(11.030.187,06)	(25.464.188,45)	(14.546.037,60)	(11.069.541,70)	(25.615.579,30)
Λειτουργικά και λοιπά έξοδα	(20.752.692,23)	(14.780.541,82)	(35.533.234,05)	(18.797.357,82)	(14.756.331,13)	(33.553.688,95)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(265.141,47)	(111.674,36)	(376.815,83)	(120.721,82)	(47.624,13)	(168.345,95)
Συνολικά Έξοδα	(80.993.022,78)	(31.444.527,77)	(112.437.550,55)	(74.560.351,89)	(30.899.657,81)	(105.460.009,70)
Κέρδη προ φόρων	8.548.544,47	5.094.689,36	13.643.233,83	10.755.121,74	3.661.176,72	14.416.298,46

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Σημείωση 37: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συναλλαγές της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες εταιρίες για τις χρήσεις 2019 και 2018:

	2019					
	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΖΩΗΣ	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ	AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ	MOTUS TRAVEL
Ασφάλιστρα	496,13	4.953,62	155.596,40	-	-	-
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες ζημιές	13.390,95	-	-	-	-	-
Ενοίκια	-	53.043,00	6.949,80	1.200,00	200,00	-
Λοιπά	-	5.000,00	-	-	-	-
Σύνολο εσόδων	13.887,08	62.996,62	162.546,20	1.200,00	200,00	-
Υπηρεσίες αερομεταφοράς	-	-	(1.777.273,91)	-	-	-
Επισκευές	-	(1.051.857,18)	-	-	-	-
Παροχές στο προσωπικό	-	(538.622,08)	-	-	-	-
Ενοίκια	(3.758,68)	(6.000,00)	-	-	-	-
Λοιπά	-	(137.333,53)	-	-	-	-
Σύνολο εξόδων	(3.758,68)	(1.733.812,79)	(1.777.273,91)	-	-	-
	2018					
	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΖΩΗΣ	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ	AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ	MOTUS TRAVEL
Ασφάλιστρα	240,75	5.146,74	94.934,73	-	-	-
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες ζημιές	30.000,00	-	-	-	-	-
Ενοίκια	-	53.043,00	6.949,80	-	-	-
Λοιπά	-	6.000,00	-	-	-	-
Σύνολο εσόδων	30.240,75	64.189,74	101.884,53	-	-	-
Υπηρεσίες αερομεταφοράς	-	-	(1.417.382,26)	-	-	-
Επισκευές	-	(977.340,40)	-	-	-	-
Παροχές στο προσωπικό	-	(511.659,53)	-	-	-	-
Ενοίκια	(4.920,00)	(6.000,00)	-	-	-	-
Λοιπά	-	(181.514,44)	-	-	-	-
Σύνολο εξόδων	(4.920,00)	(1.676.514,37)	(1.417.382,26)	-	-	-

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Απαιτήσεις	Υποχ/σεις	Απαιτήσεις	Υποχ/σεις
ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΖΩΗΣ	27.000,00	25.941,12	63.000,00	-
ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ	-	15.987,85	-	-
AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ	-	48.008,91	-	-
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	1.200,00	-	-	-
ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ	200,00	-	-	-
MOTUS TRAVEL	-	-	-	-
Σύνολο	28.400,00	89.937,88	63.000,00	-

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 2019 και 2018 έχουν ως εξής:

	2019	2018
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	392.251,20	387.600,00

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από και προς τα μέλη διοίκησης για τις χρήσεις 2019 και 2018 έχουν ως εξής:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Υπόλοιπα μελών Διοίκησης	20.733,86	-	-	698,24

Σημείωση 38: ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Επιπτώσεις νέου κορονοϊού (Covid-19)

Η πανδημία Covid-19 είχε παγκόσμιο χαρακτήρα, επιφέροντας πρωτόγνωρες και συνάμα δραματικές συνθήκες σε ισχυρές χώρες και οικονομίες, όπως η Ιταλία, η Ισπανία και η Γαλλία. Το πρώτο κρούσμα στον ελλαδικό χώρο εντοπίστηκε στα τέλη Φεβρουαρίου, συνιστώντας το σημείο εκκίνησης για τη σταδιακή λήψη μέτρων, τα οποία κορυφώθηκαν με τον περιορισμό της κυκλοφορίας στις 23 Μαρτίου 2020. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έχει επέλθει σταθεροποίηση και ανάσχεση του ρυθμού εξάπλωσης σε παγκόσμιο επίπεδο. Σε εγχώριο επίπεδο, η άμεση ανταπόκριση των αρχών και η ανάληψη αυστηρών μέτρων είχε ως αποτέλεσμα τον περιορισμό, στο μέτρο του εφικτού, της εξάπλωσης του ιού και η αντιμετώπιση αξιολογείται αποτελεσματική, δεδομένων των συνθηκών.

Αν και κρίνεται ακόμα νωρίς για πλήρη αποτίμηση των συνεπειών της πανδημίας, είναι βέβαιο πως ο αντίκτυπος στην οικονομική δραστηριότητα θα είναι σημαντικός. Ισχυρές οικονομίες τέθηκαν ουσιαστικά σε αδράνεια (για μικρότερο ή μεγαλύτερο διάστημα κατά περίπτωση) και όλες οι προβλέψεις συγκλίνουν ότι σε επίπεδο έτους και σε παγκόσμια κλίμακα το περιβάλλον θα είναι έντονα υφεσιακό. Σε ευρωπαϊκό επίπεδο, η κεντρική τράπεζα έχει αναλάβει δράση με το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων, το οποίο βοήθησε τις αγορές να βρουν σημείο αντίστασης και ισορροπίας. Η έκταση και η ένταση του φαινομένου, ωστόσο, καθιστά επιτακτική ανάγκη την ανάληψη συντονισμένης πολιτικής δράσης σε ευρωπαϊκό επίπεδο για την παροχή οικονομικής υποστήριξης προς τις πληγείσες οικονομίες και τον περιορισμό των συνεπειών.

Επίδραση στη λειτουργία της Εταιρίας:

Η Εταιρία έθεσε έγκαιρα σε εφαρμογή το εγκεκριμένο πλάνο επιχειρησιακής συνέχειας και κατάφερε να προσαρμόσει σταδιακά, αλλά αποτελεσματικά το λειτουργικό της μοντέλο, διασφαλίζοντας πρωτίστως την υγεία των εργαζομένων της και εν συνεχεία την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων. Στο πλαίσιο των μέτρων πρόληψης και προστασίας των εργαζομένων εφαρμόστηκαν οι κατευθυντήριες γραμμές του Ε.Ο.Δ.Υ., υπήρξε ειδική μέριμνα για την προφύλαξη ευπαθών ομάδων και εφαρμόστηκε εσωτερικό πρόγραμμα μετακίνησης εργαζομένων σε διαφορετικές εγκαταστάσεις του Ομίλου. Παράλληλα αναπτύχθηκε η απαιτούμενη υποδομή για την υποστήριξη τηλεργασίας και τέθηκε σε εφαρμογή αντίστοιχο πρόγραμμα για σημαντική μερίδα εργαζομένων. Σε λειτουργικό επίπεδο ενισχύθηκαν οι δομές ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης, ενώ παράλληλα τέθηκαν σε εφαρμογή και άλλες μορφές απομακρυσμένης εξυπηρέτησης (π.χ. αποστολή συμβολαίων συνεργατών με αντικαταβολή) για την υποστήριξη πελατών που δεν είναι εξοικειωμένοι με τις ηλεκτρονικές πληρωμές.

Η μετάβαση στο νέο τρόπο λειτουργίας, αν και πραγματοποιήθηκε υπό ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες και σε στενό χρονοδιάγραμμα, ολοκληρώθηκε επιτυχώς και ως αποτέλεσμα η Εταιρία κατόρθωσε να παραμείνει πλήρως λειτουργική (τόσο οι κεντρικές εγκαταστάσεις, όσο και όλα τα υποκαταστήματα), σε όλους τους τομείς, εξυπηρετώντας τους ασφαλισμένους και κάθε συναλλασσόμενο καθ' όλη τη διάρκεια εξέλιξης της πανδημίας, χωρίς καμία υποβάθμιση των προσφερόμενων υπηρεσιών.

Επίδραση στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο:

Λόγω της φύσης των χαρτοφυλακίων, η ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας δεν εκτίθεται άμεσα στον κίνδυνο πανδημίας, καθώς δεν προσφέρονται σχετικές ασφαλιστικές καλύψεις. Ο αντίκτυπος είναι έμμεσος και πηγάζει κυρίως από την αδυναμία των πελατών να εκτελέσουν συναλλαγές (επήλθε κυρίως με την απαγόρευση κυκλοφορίας), αλλά και από τους περιορισμούς που εν γένει επιφέρει κάθε οικονομική επιβράδυνση σημαντικής έκτασης (συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος και αδυναμία των ασφαλισμένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους). Επιμέρους χαρτοφυλάκια (π.χ. καλύψεις ενοικιαζόμενων οχημάτων, εμπορικοί κίνδυνοι πυρός) αναμένεται να πληγούν με μεγαλύτερη ένταση, αλλά συνιστούν μικρό μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Σε συνολικό επίπεδο παρατηρείται σημαντική υποχώρηση της νέας παραγωγής σε όλους τους κλάδους, η οποία κρίνεται φυσιολογική και ελεγχόμενη. Οι πρώτες ενδείξεις εξομάλυνσης έχουν ήδη κάνει την εμφάνισή τους, αλλά εκτιμάται ότι η επαναφορά στην κανονικότητα θα είναι μια μακρά διαδικασία. Στο πεδίο των ανανεώσεων συμβολαίων (που αποτελεί τον κύριο όγκο των εργασιών), μετά τις πρώτες ημέρες προσαρμογής ασφαλισμένων και ασφαλιστών, η τάση έχει πλήρως αναστραφεί και το ποσοστό ανανεώσεων έχει επανέλθει στα επίπεδα προ πανδημίας. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί τα παραγωγικά στοιχεία και επεξεργάζεται εναλλακτικές επιλογές για την ανταπόκρισή της στα νέα δεδομένα που διαμορφώνονται.

Αναφορικά με τις προβλέψεις των χρηματοοικονομικών μεγεθών σε επίπεδο έτους, βάσει των υφιστάμενων δεδομένων η Διοίκηση εκτιμά ότι ακόμα και στο δυσμενές σενάριο η πτώση της παραγωγής θα κυμανθεί σε μονοψήφιο ποσοστό, καθώς ο κύριος όγκος των εργασιών προέρχεται από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος λόγω της νομοθετικής υποχρέωσης κρίνεται σχετικά ανελαστικός. Συνυπολογίζοντας την κάθετη πτώση που παρατηρήθηκε στις δηλωθείσες ζημιές και στις κλήσεις οδικής βοήθειας (κυρίως ως αποτέλεσμα της απαγόρευσης κυκλοφορίας), ο αντίκτυπος στο περιθώριο τεχνικού κέρδους και κατ' επέκταση στα κεφάλαια της Εταιρίας θα είναι ακόμα πιο περιορισμένος.

Επίδραση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο:

Το κλίμα αβεβαιότητας σε παγκόσμιο επίπεδο οδήγησε σε ακραία μεταβλητότητα των τιμών των χρηματοοικονομικών προϊόντων και ήταν αναμενόμενο να επηρεαστεί το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτό και με στόχο την προστασία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υιοθέτησε stop loss τεχνικές και προέβη σε πώληση του μεγαλύτερου μέρους των μετοχικών εκθέσεων, αλλά και ομολογιακών τίτλων που βρίσκονταν σε θετική αποτίμηση (σε σύγκριση με το κόστος κτήσης). Παράλληλα, αναθεωρήθηκε η στρατηγική επενδύσεων, στην οποία προβλέπεται η μετακίνηση σε ασφαλέστερα “καταφύγια”, τόσο από πλευράς αποτίμησης, όσο και από πλευράς ρευστότητας σε ακραίες συνθήκες (καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, ομόλογα του ευρωπαϊκού βορρά) και παράλληλα η έγκαιρη εκ νέου τοποθέτηση όταν εξομαλυνθεί η κατάσταση. Αναφορικά με επιμέρους υποχαρτοφυλάκια (επενδύσεις σε ακίνητα, συμμετοχές) εκτιμάται ότι η ευαισθησία των τιμών σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο θα είναι περιορισμένη. Βάσει των υφιστάμενων δεδομένων η Διοίκηση εκτιμά ότι ακόμα και στο δυσμενές σενάριο οι ζημιές αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε επίπεδο έτους δεν θα υπερβούν σε ποσοστό το 5%. Λόγω της πανδημίας, συνεπώς, ένα τμήμα της επενδυτικής κερδοφορίας της χρήσης 2019 έχει αντισταθμιστεί μέχρι τη σύνταξη της παρούσας.

Επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια:

Συνολικά, αναμένεται μικρή υποχώρηση του ασφαλιστικού εσόδου (σε σύγκριση με την οικονομική χρήση 2019), με το περιθώριο τεχνικού κέρδους να διατηρείται σε αντίστοιχο επίπεδο, λόγω αντιστάθμισης από πτώση του κόστους ζημιών. Αντίθετα, οι επενδυτικές ζημιές αναμένεται να είναι σημαντικές και ως αποτέλεσμα η μεταβολή των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων κατά τη χρήση 2020 εκτιμάται θετική, αλλά σημαντικά μειωμένη σε σύγκριση με τη χρήση 2019. Λαμβάνοντας υπόψη το πλεόνασμα εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, καθίσταται σαφές πως η Εταιρία είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη και οι έκτακτες συνθήκες που επέφερε η πανδημία δεν θέτουν σε κίνδυνο τη φερεγγυότητά της στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού. Συνυπολογίζοντας τα στοιχεία της 31/3/2020, η μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ήταν ποσοστιαία μικρότερη της μείωσης των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας, με αποτέλεσμα την οριακή βελτίωση του δείκτη φερεγγυότητας.

Δεν έχει συμβεί κανένα άλλο σημαντικό γεγονός μεταγενέστερα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή των οικονομικών καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

Σημείωση 39: ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ακολουθεί ανάλυση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2019:

39.1 Νομικές υποθέσεις

Υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις κατά της Εταιρίας στα πλαίσια 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 οικονομικών 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 πρόβλεψης πέραν των ήδη καταχωρημένων στα βιβλία της Εταιρίας.

39.2 Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φορολογικό έλεγχο από τους τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές για τη χρήση 2019. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

39.3 Εγγυήσεις

Η Εταιρία την 31 Δεκεμβρίου 2019 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης που αφορούν σε συμμετοχές σε διαγωνισμούς, συνολικού ύψους € 376.190,33 (2018: €430.361,86).

39.4 Εμπράγματα βάρη

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

Ακολουθεί ανάλυση των ενδεχόμενων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2019:

39.5 Εισπρακτέα μισθώματα

Τα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων ακίνητων (ως εκμισθωτής) έχουν ως εξής:

	31/12/2019	31/12/2018
Έως ένα έτος	111.166,08	108.252,13
Μετά από ένα έτος, αλλά όχι πιο πολύ από πέντε έτη	208.147,51	186.635,98
Πάνω από πέντε έτη	71.272,46	120.949,03
Σύνολο μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	390.586,05	415.837,14

Σημείωση 40: ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ, για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 αναλύονται ως εξής:

	2019	2018
Αμοιβές τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων	84.320,00	62.000,00
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	31.000,00	24.552,00
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες μη ελεγκτικής φύσης	-	-
Σύνολο αμοιβών	115.320,00	86.552,00

Οι ελεγκτές της Εταιρίας για τη χρήση 2019 ήταν η ελεγκτική εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, ενώ για την χρήση 2018 ήταν η ελεγκτική εταιρία Σ.Ο.Λ. Α.Ε.

