



**ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ**

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

## **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2015**

**Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.**

Δ/νση Λογιστηρίου & Αλληλογραφίας: Μητροπόλεως 3, 10557, Αθήνα

Τηλ.: +30 210 52.30.517

Φοξ: +30 210 52.30.281

email: [loq-asti@otenet.gr](mailto:loq-asti@otenet.gr)

[www.pas-ial.gr](http://www.pas-ial.gr)

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του «Πανελλαδικού Αλληλοασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.» την 26/4/2016 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.pas-ial.gr](http://www.pas-ial.gr)

## **Πίνακας περιεχομένων**

<b>Α. ΔΗΛΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗ.....</b>	<b>4</b>
A.1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	5
A.2 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΥ .....	5
A.3 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΘΟΔΩΝ .....	7
A.4 ΕΠΑΡΚΕΙΑ, ΚΑΤΑΛΗΛΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ .....	10
A.5 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΩΝ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	11
5.1.     Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου (Κλάδος 19).....	11
5.2.     Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) .....	14
5.3.     Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ).....	14
5.4.     Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE).....	14
A.6 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΑΘΕΣΗ ΜΕ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΑΝΕΤΑ.....	15
A.7 ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	16
<b>Β. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....</b>	<b>18</b>
B1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ .....	18
B2. ΈΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	18
B3. ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ - ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ .....	18
B4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ .....	18
B5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	19
B6. ΈΠΙΠΛΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ & ΈΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ.....	19
B7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	19
<b>Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....</b>	<b>21</b>
<b>Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....</b>	<b>22</b>
<b>Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....</b>	<b>24</b>
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	24
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων .....	25
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	26
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	27
<b>ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....</b>	<b>28</b>
ΣΤ.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	28
ΣΤ.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ .....	29
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων .....	29
2.2 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) .....	30
2.3 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	30
2.4 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα) .....	31
2.5 Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	32
2.6 Απομείωση Χρημ/κών Μέσων Ενεργητικού πλην Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου .....	32
2.7 Επενδύσεις Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου .....	33
2.8 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα.....	33

2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα .....	33
2.10 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λουπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων).....	34
2.11 Μισθώσεις .....	34
2.12 Φόρος Εισοδήματος.....	34
2.13 Προβλέψεις.....	35
2.14 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια .....	35
2.15 Αναγνώριση Εσόδων .....	35
<b>ΣΤ.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ &amp; ΚΡΙΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ .....</b>	<b>36</b>
<b>ΣΤ.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....</b>	<b>38</b>
4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών .....	47
4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	47
<b>ΣΤ.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....</b>	<b>48</b>
5.1 Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα .....	48
5.2. Έσοδα Επενδύσεων .....	49
5.3. Κέρδη/ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων .....	49
5.4 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων .....	49
5.5 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λουπών ασφαλιστικών προβλέψεων.....	50
5.6 Λουπά λειτουργικά έξοδα.....	50
5.7 Φόρος Εισοδήματος.....	50
5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	51
5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα .....	52
5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	52
5.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	52
5.12 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους .....	53
5.13 Λουπές απαιτήσεις.....	53
5.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	53
5.15 Συνεταιριστικό Κεφάλαιο .....	53
5.16 Αποθεματικά.....	54
5.17 Ασφαλιστικές προβλέψεις .....	54
5.18 Πιστωτές και λουπές υποχρεώσεις .....	54
5.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα .....	55
5.20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων .....	55
5.21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις .....	55
5.22 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας .....	56
5.23 Ασφαλιστική τοποθέτηση .....	56
5.24 Πίνακας Συμφωνίας Πρώτης Εφαρμογής .....	57

## **Α. ΔΗΛΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗ**

<b>Συνεταιρισμός</b>	<b>Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ ΣΥΝ.ΠΕ</b>
Α.Φ.Μ	096197727
Δ.Ο.Υ	Α'ΑΘΗΝΩΝ
Διεύθυνση	Πειραιώς 4, 10431, Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση:	log-asti@otenet.gr

<b>Υπεύθυνος Αναλογιστής</b>	<b>Χαράλαμπος Φύτρος</b>
Αρ. Αδείας Αναλογιστή	K3-446/4-3-2005
Αρ. Τηλεφώνου	+30 6946 170 288
Email:	chfytros@outlook.com.gr

Προς κάθε ενδιαφερόμενο τρίτο και προς το Δ.Σ. του Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού,  
**ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟΣ ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΑΣΤΙΚΩΝ ΛΕΩΦΟΡΕΙΩΝ & ΕΠΑΓΓΕΜΑΤΙΚΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΣΥΝ. ΠΕ.**

Στο πλαίσιο της άσκησης των κατά νόμο καθηκόντων μου ως Υπεύθυνου Αναλογιστή του ως άνω Συνεταιρισμού, δηλώνω ότι ο υπολογισμός των Τεχνικών Αποθεμάτων του Χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού, που διενεργήθηκε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 (ημερομηνία υπολογισμού), πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία και βεβαιώνω ότι τα υπολογισθέντα Τεχνικά Αποθέματα επαρκούν στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού.

Ο Υπεύθυνος Αναλογιστής



Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA

## A.1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Στον Πίνακα 1 παρουσιάζονται τα Τεχνικά Αποθέματα του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ.ΠΕ (εφεξής «Συνεταιρισμού») ανά λογιστικό κλάδο ασφάλισης και ανά κατηγορία αποθέματος.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ (€)					
ΚΛΑΔΟΣ	ΑΜΔΑ	ΑΚΕΙ	ΑΕΖ Φ/Φ	ΑΕΖ Α/Σ	ΣΥΝΟΛΟ
19	0.00	0.00	671,250.00	429,786.21	1,101,036.21
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>671,250.00</b>	<b>429,786.21</b>	<b>1,101,036.21</b>

Πίνακας 1

Τα τεχνικά αποθέματα που υπολογίσθηκαν για τον Συνεταιρισμό στην παρούσα έκθεση είναι τα ακόλουθα:

- Α. Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ)
- Β. Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)
- Γ. Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (ΑΕΖ α/σ)

Η Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ANETA) συντάχθηκε σύμφωνα με την 3/133/18-11-2008 Απόφαση της ΕΠΕΙΑ και έχει ως σημείο αναφοράς των υπολογισμών την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 («Ημερομηνία Υπολογισμού/Αναφοράς»).

## A.2 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΥ

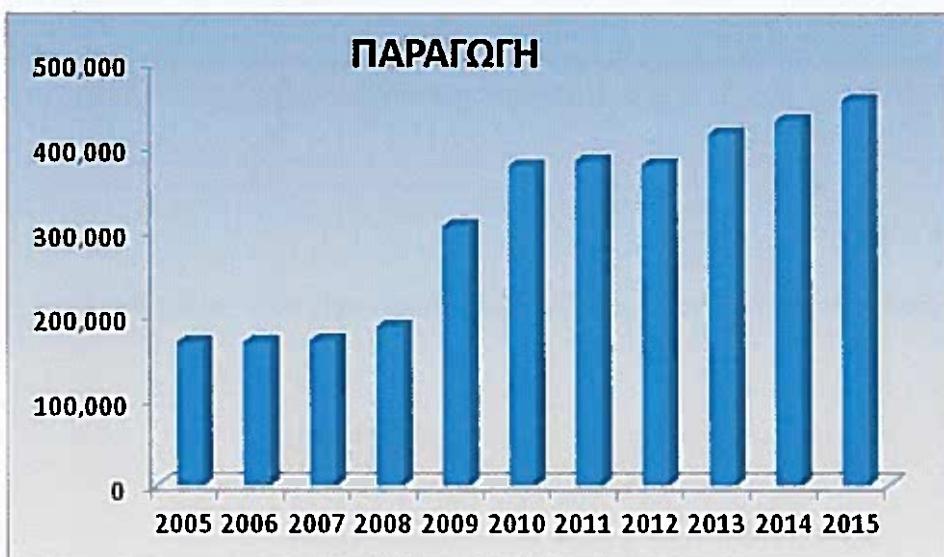
- Ο συνεταιρισμός δραστηριοποιείται στον ακόλουθο κλάδο ασφάλισης με τα ακόλουθα όρια ασφάλισης:

Κλάδος Ασφάλισης σύμφωνα με το ΝΔ.400/70 Άρθρο 13
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα

ΟΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ 01/01/2015 - 31/12/2015	
	ΛΕΩΦΟΡΕΙΑ
ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΟ	ΜΕΧΡΙ
ΣΩΜ.ΒΛΑΒΕΣ ΑΝΑ ΘΥΜΑ	1.000.000,00 €
ΥΛΙΚΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ ΑΤΥΧΗΜΑ	1.000.000,00 €

- Η παραγωγή του Συνεταιρισμού για τα οικονομικά έτη 2005 έως 2015, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Οικονομικό Έτος	Εγγεγραμένα Ασφάλιστρα
2005	168,909
2006	169,233
2007	171,367
2008	187,892
2009	306,483
2010	377,643
2011	383,651
2012	378,783
2013	415,540
2014	431,130
2015	454,910



- Ο Συνεταιρισμός αντασφαλίζει Πρωτοβάθμιους Συνεταιρισμούς με τα όρια ασφάλισης που εμφανίζονται στο Παράρτημα. Η υποχρέωση του συνεταιρισμού έναντι των πρωτοβάθμιων ξεκινάει από το ποσό των 30 χιλ.€ για σωματικές βλάβες και 15 χιλ.€ για υλικές ζημιές με βάση το καταστατικό του Συνεταιρισμού. Παράλληλα, για τη δική του προστασία, ο συνεταιρισμός διαθέτει αντασφαλιστική σύμβαση excess of loss με όρια που ξεκινούν από 1,2 εκατομμύρια ευρώ έως 50 εκατομμύρια ευρώ..

### A.3 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΘΟΔΩΝ

Στο κεφάλαιο αυτό περιγράφονται οι αναλογιστικές μέθοδοι καθώς και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων.

#### 3.1. Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ) (Άρθρο 5 της Απόφασης)

- Το ΑΜΔΑ υπολογίσθηκε για κάθε ασφαλιστική σύμβαση ξεχωριστά, συμβόλαιο προς συμβόλαιο.
- Τα Ασφάλιστρα που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς είναι τα Καθαρά Ασφάλιστρα (προ φόρων και κρατήσεων).
- Για τον υπολογισμό του ΑΜΔΑ χρησιμοποιήθηκε ο τύπος:

- **ΑΜΔΑ = Ασφάλιστρα,**  
εάν η Ημερομηνία Έναρξης του Συμβολαίου είναι μεταγενέστερη της ημερομηνίας υπολογισμού
- **ΑΜΔΑ = 0,**  
Εάν η Ημερομηνία Λήξης του Συμβολαίου είναι προγενέστερη της Ημερομηνίας Υπολογισμού.
- **ΑΜΔΑ =  $\frac{\text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ} - \text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ}}{\text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ} - \text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ}} \times \text{ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ}$**

- Ο υπολογισμός της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο ΑΜΔΑ έγινε με την ίδια μεθοδολογία όσον αφορά τα συμβόλαια που αντασφαλίζονται με αναλογικές συμβάσεις.

#### 3.2. Απόθεμα Κινδύνων Σε Ισχύ (ΑΚΕΙ) (Άρθρο 6 της Απόφασης)

- Το ΑΚΕΙ υπολογίσθηκε βάσει πρόβλεψης για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις και για τα διοικητικά έξοδα εξαιρουμένων των εξόδων επενδύσεων τα οποία προβλέπεται να προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού και να επιβαρύνουν τις υφιστάμενες, κατά την ημερομηνία υπολογισμού, ασφαλιστικές συμβάσεις.
- Η πρόβλεψη για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις που θα προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού διενεργήθηκε ανά κλάδο ασφάλισης.
- Η πρόβλεψη για τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις βασίσθηκε στον συνολικό δείκτη ζημιάς (Ultimate Loss Ratio) ανά κλάδο ασφάλισης, ο οποίος συμπεριλαμβάνει και το AEZ α/σ.

- **Ultimate Loss Ratio =**

$$\frac{\text{Σύνολο Πληρωθεισών Ζημιών} + \text{AEZ } \phi/\phi + \text{AEZ } \alpha/\sigma}{\text{Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα} + \text{Δικαιώματα}}$$

- Στη συνέχεια, βάσει της ΠΧΕ που γνωστοποίησε η εταιρεία, υπολογίσθηκαν τα Διοικητικά Έξοδα που προβλέπεται να προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού.
- Πραγματοποιήθηκε εκτίμηση για το ποσοστό των Διοικητικών Εξόδων που απαιτούνται για την κάλυψη των αναγκών των ασφαλιστικών συμβάσεων με ημερομηνία λήξης μετά την ημερομηνία υπολογισμού.

### **3.3. Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο (AEZ φ/φ) (Άρθρο 9 της Απόφασης)**

- Ο συνεταιρισμός εκτιμά το κόστος κάθε δηλωθείσας ζημιάς με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο.
- Στις εκτιμήσεις του ο Συνεταιρισμός λαμβάνει υπόψη του τόσο το κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων όσο και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως πχ έξοδα πραγματογνωμόνων, ιατρικά έξοδα και δικαστικά έξοδα.
- Η εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών έγινε από τον συνεταιρισμό, λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες αντασφαλιστικές συμβάσεις.

### **3.4. Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (AEZ a/σ) (Άρθρο 10 της Απόφασης)**

- Το AEZ a/σ περιλαμβάνει προβλέψεις για:
  - Ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (*IBNR*)
  - Τη μελλοντική εξέλιξη των δηλωθεισών ζημιών, τόσο αυτών που έχουν ήδη διακανονισθεί πλήρως από τον συνεταιρισμό κατά την ημερομηνία υπολογισμού αλλά ενδέχεται να αναβιώσουν όσο και αυτών που είναι εκκρεμείς κατά την ημερομηνία υπολογισμού και το τελικό τους κόστος είναι αβέβαιο στον συνεταιρισμό. (*IBNER*).
  - Τα μελλοντικά Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού.
- Η ανάλυση των ζημιών έγινε για τον μοναδικό λογιστικό κλάδο.
- Οι εκτιμήσεις για τα αποθέματα *IBNR* & *IBNER* περιλαμβάνουν και προβλέψεις για τα άμεσα έξοδα διακανονισμού.
- Στον υπολογισμό του AEZ a/σ (πλην *ULAE Reserve*) για τον κλάδο 19, ακολουθήθηκε η εξής διαδικασία:
  1. Χρησιμοποιήθηκαν κατάλληλες μέθοδοι ώστε να προκύψουν ανεξάρτητες εκτιμήσεις για το ύψος των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών. Τα αποτελέσματα συγκρίθηκαν με τα αποθέματα που η εταιρεία συγκρότησε.
  2. Για να εκτιμηθεί ανεξάρτητα το ύψος των αποθεμάτων, η εταιρία εφαρμόζει τις ακόλουθες αναλογιστικές μεθόδους: *Chain Ladder (CL)*, *Initial Expected Loss Ratio (IELR)*, *Bornhuetter-Ferguson (BF)*, *Average Cost(AC)* και *Frequency-Severity (FS)*. Η λογική, τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα κάθε μίας από αυτές παρουσιάζονται συνοπτικά παρακάτω:
- ✓ Στη μέθοδο *Chain Ladder (CL)* οι αποζημιώσεις εξετάζονται ιστορικά, σε δισδιάστατη ανάπτυξη, ανά έτος συμβάντος και ανά έτος εξέλιξης της ζημιάς. Από τα ιστορικά στοιχεία προκύπτει αλγόριθμος που εφαρμόζεται για να προσδιοριστεί το τελικό κόστος των αποζημιώσεων και ακολούθως να εκτιμηθεί η τελική αναμενόμενη υποχρέωση για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις. Η βασική παραδοχή που γίνεται στη συγκεκριμένη μέθοδο είναι ότι το παρελθόν υποδεικνύει επαρκώς αυτό που θα συμβεί στο μέλλον. Δηλαδή στα μελλοντικά έτη θα επαναληφθεί ακριβώς η ίδια διαδικασία στο διακανονισμό των ζημιών, στην επάρκεια των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών και στις εργασίες που θα αναληφθούν και θα γραφούν στα βιβλία της Εταιρίας. Στη συγκεκριμένη μέθοδο αγνοούνται παράγοντες μεταβολών, (στρατηγική εταιρίας, κανόνες αποτίμησης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, κανόνες ανάληψης κινδύνων, έκτακτα φαινόμενα, πολιτική πληρωμών κλπ.), οι οποίοι μπορεί να μεταβάλλουν σημαντικά το επίπεδο της εκτίμησης για το ύψος των αποθεμάτων.
- ✓ Η μέθοδος *Initial Expected Loss Ratio (IELR)* στηρίζεται στην εκτίμηση του αναμενόμενου δείκτη ζημιάς με βάση όλους τους παράγοντες και τις μεταβολές αυτών (στρατηγική εταιρίας, κανόνες αποτίμησης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, κανόνες ανάληψης κινδύνων,

έκτακτα φαινόμενα, πολιτική πληρωμών κλπ.). Με τη βοήθεια των δεδουλευμένων ασφαλίστρων προκύπτει το τελικό κόστος των αποζημιώσεων και ακολούθως εκτιμάται η τελική αναμενόμενη υποχρέωση για τις εικρεμείς αποζημιώσεις. Αυτή η μέθοδος χαρακτηρίζεται κυρίως ως υποκειμενική κι εξαρτάται από την ποιότητα των πληροφοριών που προέρχεται από εξωτερικούς παράγοντες (π.χ. τμήμα ανάληψης κινδύνων, τμήμα αποζημιώσεων).

- ✓ Η μέθοδος Bornhuetter-Ferguson (BF) ουσιαστικά είναι ο συγκερασμός των μεθόδων Chain Ladder (CL) και Initial Expected Loss Ratio (IELR). Στη μέθοδο αυτή ο αναμενόμενος δείκτης ζημιάς χρησιμοποιείται αποκλειστικά και μόνο για την εκτίμηση των αποζημιώσεων που δεν έχουν πληρωθεί και αφορούν ζημιές αναγγελθείσες και μη αναγγελθείσες. Επιπρόσθετα δεν θεωρείται ότι η εμπειρία του παρελθόντος είναι πλήρως αντιπροσωπευτική, ώστε να στηριχτούν προβλέψεις για την πορεία των αποζημιώσεων στο μέλλον. Η μέθοδος Bornhuetter-Ferguson (BF) πλεονεκτεί της μεθόδου Chain Ladder (CL) επειδή θεωρείται περισσότερο ισορροπημένη που επιπλέον επιτρέπει τη χρήση δεδομένων από άλλες πηγές πέραν των ιστορικών στοιχείων, προκειμένου να προσδιοριστεί ο αναμενόμενος δείκτης ζημιάς. Η χρήση όμως αυτών των δεδομένων από εξωτερικούς παράγοντες αποτελεί συγχρόνως και μειονέκτημά της.
  - ✓ Στη μέθοδο Frequency-Severity (FS) γίνεται χρήση της συχνότητας των ζημιών σε σχέση με τον αριθμό των συμβολαίων και της τελικής σφοδρότητας που προκύπτει στα παλαιότερα έτη συμβάντος. Από τις δύο αυτές παραμέτρους προσδιορίζεται το τελικό αναμενόμενο κόστος των αποζημιώσεων για τα πιο πρόσφατα έτη συμβάντος, με βάση αποκλειστικά το πλήθος των εν ισχύ συμβολαίων κατά τα τελευταία έτη. Η μέθοδος αυτή είναι κατάλληλη για χαρτοφυλάκια στα οποία δεν παρουσιάζονται σημαντικές αλλαγές στην ανάληψη κινδύνων από έτος σε έτος και συγχρόνως παρατηρείται σταθερή συχνότητα ζημιών.
3. Δεδομένης της φύσης, του εύρους, της πολυπλοκότητας των υποχρεώσεων αλλά και της πολιτικής αποθεματοποίησης της εταιρίας, στα αποτελέσματα της παρούσης παρουσιάζονται μόνοι οι μέθοδοι Chain Ladder και Frequency-Severity (FS). Τα αποτελέσματα που προέκυψαν συγκρίθηκαν με τα αποθέματα που ο συνεταιρισμός συγκρότησε.
4. Όσον αφορά στο μελλοντικό πληθωρισμό των αποζημιώσεων δεν έχει γίνει κάποια ιδιαίτερη παραδοχή, παρά μόνο αυτή για την εκτίμηση του αναμενόμενου δείκτη ζημιάς στη μέθοδο Initial Expected Loss Ratio (IELR). Είναι αυτονόητο ότι, όπου χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία για προβολές στο μέλλον, έγινε η υπόθεση ότι η ιστορικά προκύπτουσα τάση του πληθωρισμού θα διατηρηθεί και στο μέλλον.
5. Οι εκτιμήσεις για το ύψος των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που προέκυψαν δεν έχουν προεξοφληθεί, καθώς αυτό αφενός δεν αποτελεί ακολουθούμενη πρακτική και αφετέρου δεν επιτρέπεται από την Εποπτική Αρχή.
6. Όλοι οι υπολογισμοί βασίστηκαν σε ποσά ζημιών μετά τις όποιες επανεισπράξεις ανακτήσιμων ποσών. Σε όλες τις περιπτώσεις υπολογίσθηκε η επίπτωση που έχουν αυτές στην εκτίμηση του τελικού αποθέματος.
- Σχετικά με τον υπολογισμό του Αποθέματος των Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού (*ULAE Reserve*), ακολουθήθηκε η εξής διαδικασία:
    1. Πρώτα έγινε καταμερισμός του κόστους που μας δήλωσε ο συνεταιρισμός.

2. Έγινε εκτίμηση του μέσου κόστους βάσει των δηλωθεισών ζημιών του 2015 και των εικρεμών στις 31/12/2014.
3. Στον υπολογισμό του αποθέματος ελήφθησαν υπόψη τόσο οι εικρεμείς ζημιές κατά την ημερομηνία υπολογισμού όσο και οι εκτιμώμενες IBNR ζημιές.
4. Με βάση το εύλογο των αποτελεσμάτων της ανωτέρω μεθοδολογίας, επιλέχτηκε τελικό απόθεμα Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού.

#### A.4 ΕΠΑΡΚΕΙΑ, ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

- Ο συνεταιρισμός, ύστερα από σχετικό αίτημα του υπεύθυνου Αναλογιστή, έστειλε τα εξής ηλεκτρονικά αρχεία για το πρώτο εξάμηνο του 2015:
  1. Αναφορικά με τις Ζημιές και την Παραγωγή:  
➤ ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΝ ΠΕ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ Δ' ΤΡΙΜ 2015.xlsx
  2. Αναφορικά με την ΠΧΕ:  
➤ ΑΡΧΕΙΟ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΕΞΟΔΩΝ ΔΕΚ 2015.xlsx
- Όσον αφορά στα αρχεία των αποζημιώσεων, τα δεδομένα που λάβαμε για το πρώτο εξάμηνο του 2015 συμπεριλαμβάνανε τα ακόλουθα:
  - Αριθμός Ζημιάς
  - Αριθμός Ασφ. Σύμβασης
  - Αριθμός Κυκλοφορίας
  - Ασφαλισμένος (Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός)
  - Ημερομηνία Ατυχήματος
  - Ημερομηνία. Αναγγελίας
  - Ημερομηνία Καταχώρησης
  - Ημερομηνία Πληρωμής/Εκτίμησης Αποθέματος
  - Ποσό Πληρωμής (Αποζημίωση + Έξοδα)
  - Τύπος Πληρωμής
  - Ποσό AEZ φ/φ (Αποζημίωση)
  - Τύπος AEZ φ/φ
  - Χαρακτηρισμός Σωματικής Βλάβης
  - Χαρακτηρισμός Ζημιάς ως Δικαστική
- Όσον αφορά στα αρχεία των ασφαλίστρων, τα δεδομένα που λάβαμε ήταν τα ακόλουθα:
  - Αριθμός Ασφαλιστικής Σύμβασης
  - Αριθμός Πρόσθετης Πράξης
  - Ημερομηνία Έκδοσης της Σύμβασης
  - Ημερομηνία Έναρξης Σύμβασης
  - Ημερομηνία Λήξης Σύμβασης
  - Καθαρά Ασφάλιστρα
  - Δικαιώματα Συμβολαίου
  - Προμήθεια
  - Ταχυδρομικός Κώδικας Ασφαλισμένου Αντικειμένου
  - Χρήση
  - Αριθμός Κυκλοφορίας

- Για τα έτη 2001-2004, δεν υπήρχαν μηχανογραφικά οι ημερομηνίες ατυχήματος, και αναγγελίας, αλλά αυτές προσδιορίστηκαν από τα αρχεία των επομένων ετών.
- Τα ανωτέρω αρχεία ήταν επαρκή και κατάλληλα για τους σκοπούς της παρούσας έκθεσης, όσον αφορά στο χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού.
- Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι επί της ποιότητας των στοιχείων τόσο σε επίπεδο χαρτοφυλακίου όσο και σε επίπεδο εγγραφών. Συγκεκριμένα:
  - Ελέγχητηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών αναγγελίας, συμβάντος και πληρωμής των πληρωμών του έτους 2015 και των αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αναφοράς, με βάση τις εγγραφές του ηλεκτρονικού αρχείου ζημιών.
  - Ελέγχητηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών έκδοσης, έναρξης και λήξης των συμβολαίων που εκδόθηκαν εντός του έτους 2015, με βάση τις εγγραφές του ηλεκτρονικού αρχείου παραγωγής.
  - Πραγματοποιήθηκε δειγματοληπτικός έλεγχος κυρίως σε μεγάλες ζημιές του κλάδου αυτοκινήτου για την ύπαρξη συμφωνίας μεταξύ των στοιχείων των ηλεκτρονικών αρχείων και των έντυπων αρχείων της εταιρίας.
  - Πραγματοποιήθηκε επικύρωση (validation) των συνολικών πληρωμών του έτους 2015 και των συνολικών αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αναφοράς (30/06/2015) ανά κλάδο ασφάλισης μεταξύ των ηλεκτρονικών αρχείων του αναλογιστή και της γενικής λογιστικής του Συνεταιρισμού.

Από τους ανωτέρω ελέγχους προέκυψε ότι η ποιότητα των δεδομένων ήταν καλή, χωρίς ουσιαστικά λάθη και αμέλειες από την πλευρά της εταιρείας. Δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολουθούν auditors (εσωτερικοί ελεγκτές). Κατ'επέκταση, ο Υπεύθυνος Αναλογιστής δεν είναι σε θέση να κρίνει εάν όλα τα δεδομένα είναι σωστά απεικονισμένα σε σχέση με τα έντυπα αρχεία του συνεταιρισμού.

## A.5 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΩΝ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

### 5.1. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου (Κλάδος 19)

- Αυτός είναι ο μοναδικός κλάδος στο χαρτοφυλάκιο του συνεταιρισμού.
- Στον επόμενο Πίνακα αναλύονται το πλήθος των ζημιών καθώς και τα ποσά των Πληρωθεισών, Εκκρεμών και Επισυμβασών ζημιών ανά έτος ατυχήματος.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ						
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΠΟΣΟ ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΩΝ	ΑΕΖ Φ/Φ	ΠΟΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	
2001	381,917	30,000	411,917	1	7	
2002	36,341	0	36,341	0	4	
2003	0	0	0	0	0	
2004	16,153	0	16,153	0	2	
2005	40,266	60,000	100,266	2	4	
2006	98,727	10,000	108,727	1	6	
2007	0	0	0	0	2	
2008	55,777	110,000	165,777	2	6	
2009	0	0	0	0	3	
2010	9,960	30,000	39,960	1	3	
2011	18,330	50,000	68,330	2	4	
2012	995,585	61,250	1,056,835	3	3	
2013	0	0	0	0	0	
2014	41,394	230,000	271,394	4	5	
2015	0	70,000	70,000	3	3	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,694,450</b>	<b>651,250</b>	<b>2,345,700</b>	<b>19</b>	<b>52</b>	

- Το εκτιμώμενο ΑΕΖ α/σ εξαιρουμένου του Αποθέματος για τα Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού (ULAE) ανέρχεται στο ποσό των **405.276,45 €**.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΕΛΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ					
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟ ΖΗΜΙΩΝ	ΠΟΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΑΕΖ Φ/Φ	ΑΕΖ Α/Σ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ
2001	411,917	411,917	30,000	0	30,000
2002	36,341	36,341	0	0	0
2003	0	0	0	0	0
2004	16,153	16,153	0	0	0
2005	100,266	100,266	60,000	0	60,000
2006	108,727	108,727	10,000	0	10,000
2007	0	0	0	0	0
2008	165,777	165,777	110,000	0	110,000
2009	0	0	0	0	0
2010	39,960	39,960	30,000	0	30,000
2011	80,000	68,330	50,000	11,670	61,670
2012	1,106,835	1,056,835	61,250	50,000	111,250
2013	30,000	0	0	30,000	30,000
2014	385,000	271,394	230,000	113,606	343,606
2015	270,000	70,000	70,000	200,000	270,000
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,750,977</b>	<b>2,345,700</b>	<b>651,250</b>	<b>405,276</b>	<b>1,056,526</b>

- Για την εκτίμηση του τελικού κόστους των πιο πρόσφατων ετών 2010-2012 χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του μέσου κόστους, αφού οι τριγωνικές μέθοδοι εξέλιξης των επισυμβασών και του μέσου κόστους των επισυμβασών ήταν ιδιαιτέρως ασταθείς με πολύ μεγάλες αποκλίσεις μεταξύ τους (το οποίο οφείλεται στο γεγονός ότι τα μεγέθη του συνεταιρισμού δεν σχηματίζουν έναν αξιόπιστο στατιστικό όγκο). Στον πίνακα που ακολουθεί φαίνονται αναλυτικότερα οι επιμέρους υπολογισμοί για τα εν λόγω έτη.

ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΠΟΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΜΕΣΟ ΚΟΣΤΟΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΠΛΗΘΟΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ
2001	7	411,917	58,845	7	-
2002	4	36,341	9,085	4	-
2003	0	0	0	0	-
2004	2	16,153	8,077	2	-
2005	4	100,266	25,066	4	-
2006	6	108,727	18,121	6	-
2007	2	0	0	2	-
2008	6	165,777	27,630	6	-
2009	3	0	0	3	-
2010	3	39,960	13,320	3	-
2011	4	68,330	17,083	4	80,000
2012	3	1,056,835	352,278	5	1,106,835
2013	0	0	0	1	30,000
2014	5	271,394	54,279	7	385,000
2015	3	70,000	23,333	6	270,000
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>49</b>	<b>2,275,700</b>	<b>46,443</b>	<b>54</b>	<b>1,601,835</b>

- Για το έτος 2011 ως τελικό μέσο κόστος επιλέχθηκε το ποσό των 20 χιλ. ευρώ (ελαφρώς αυξημένο σε σχέση με το μέσο κόστος επισυμβασών ζημιών του έτους, 17 χιλ. ευρώ). Για το έτος 2012, το εκτιμώμενο κόστος προέκυψε ως το άθροισμα των IBNR ζημιών του έτους με επιλεχθέν μέσο κόστος 25 χιλ. ευρώ (το μέσο κόστος επισυμβασών ζημιών των ετών 2001-2009) και του ποσού των επισυμβασών του έτους (1,06 εκ. ευρώ). Το τελικό μέσο κόστος που προέκυψε με αυτή τη μεθοδολογία ανέρχεται στα 352 χιλ. ευρώ. Για το έτος 2013 το τελικό κόστος προέκυψε με βάση μέσο επιλεχθέν τελικό κόστος ύψους 30 χιλ. ευρώ, ενώ για το έτος 2014 επιλέχθηκε τελικό μέσο κόστος ύψους 55 χιλ. ευρώ (όταν το μέσο κόστος των επισυμβασών ζημιών του έτους είναι ελαφρώς μικρότερο, στο ύψος των 54 χιλ. ευρώ περίπου). Για το 2015 το τελικό κόστος προέκυψε με βάση μέσο επιλεχθέν τελικό κόστος ύψους 45 χιλ. ευρώ (όσο το διαχρονικό μέσο κόστος), όταν το αναγγελθέν είναι στις 23 χιλ. ευρώ περίπου, όσο δηλαδή το μέσο κόστος των ετών 2001-9..

Ως εκ τούτου, το τελικό μέσο κόστος ζημιάς για τα έτη ατυχήματος 2001-2013 εκτιμάται στα **45.644 €**, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα εκτίμησης τελικού μέσου κόστους:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΕΛΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΕΤΟΣ			
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ ΖΗΜΙΩΝ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΠΛΗΘΟΣ ΖΗΜΙΩΝ	ΜΕΣΟ ΚΟΣΤΟΣ
2001	411,917	7	58,845
2002	36,341	4	9,085
2003	0	0	0
2004	16,153	2	8,077
2005	100,266	4	25,066
2006	108,727	6	18,121
2007	0	2	0
2008	165,777	6	27,630
2009	0	3	0
2010	39,960	3	13,320
2011	80,000	4	20,000
2012	1,106,835	5	221,367
2013	30,000	1	30,000
2014	385,000	7	55,000
2015	270,000	6	45,000
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,750,977</b>	<b>60</b>	<b>45,850</b>

- Για το τελικό πλήθος των ζημιών, επιλέχτηκαν συντηρητικές προβλέψεις: για το έτος 2012 επιλέχτηκαν πέντε (5) τελικές ζημιές (δηλ. πρόβλεψη για δύο επιπλέον ζημιές IBNR). Για το έτος

2013, επιλέχθηκε μία ζημιά, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο αριθμός των ζημιών κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης είναι μηδενικός, ενώ για το έτος 2014, επιλέχθηκε υψηλότερο τελικό πλήθος ζημιών (7 ζημιές) καθώς οι αναγγελθείσες ζημιές κατά την ημερομηνία αναφοράς ήταν ήδη πέντε (5). Για το 2015 επιλέχθηκαν 6 τελικές ζημιές (ήτοι 3 ζημιές IBNR), αρκετά πάνω από το μέσο όρο του πλήθους ζημιών των ετών 2011-14 (4,25 ζημιές).

- Οι ανωτέρω επιλογές οδηγούν σε μία προσαύξηση των τελικών ζημιών σε σχέση με τις αναγγελθείσες κατά περίπου 15%. Ας σημειωθεί ότι εξαιτίας του πολύ μικρού όγκου ζημιών, το τρίγωνο της εξέλιξης των πλήθους των αναγγελθεισών ζημιών παράγει υψηλούς συντελεστές εξέλιξης καθώς ειδικά για τα πρώτα έτη εξέλιξης, όταν π.χ. η μία ζημία εξελίσσεται σε δύο, υπονοείται διπλασιασμός κι ως εκ τούτου τεχνητά προσαυξημένος συντελεστής εξέλιξης.

ΤΕΛΙΚΟ ΠΛΗΘΟΣ ΖΗΜΙΩΝ	
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΕΚΤΙΜΟΜΕΝΟ ΠΛΗΘΟΣ ΖΗΜΙΩΝ
2001	7.0
2002	4.0
2003	0.0
2004	2.0
2005	4.0
2006	6.0
2007	2.0
2008	6.0
2009	3.0
2010	3.0
2011	4.0
2012	5.0
2013	1.0
2014	7.0
2015	6.0
M.O. 2001-14	3.9

### 5.2. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)

- Όπως ενημέρωσε ο Συνεταιρισμός, δεν υφίσταται προμήθεια (εξαιτίας της φύσης της αλληλασφάλισης) κι επομένως δεν υπάρχουν Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.

### 5.3. Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ)

- Δεν προβλέπεται ο σχηματισμός ΑΚΕΙ (αφού δεν υφίσταται ΑΜΔΑ, λόγω της τριμηνιαίας φύσης της αλληλασφάλισης των μελών του Συνεταιρισμού).

### 5.4. Απόθεμα Εμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE)

- Με βάση την ανάλυση των εξόδων του Συνεταιρισμού όπως κοινοποιήθηκε στον Αναλογιστή, καθώς κι έπειτα από συζητήσεις με τους αρμόδιους παράγοντες, το τελικό απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού ανέρχεται στο ύψος των 24.509,76 χλ. ευρώ. Πρόκειται για το συνολικό (100%) κόστος εμπειρογνομόνων (κυρίως δικηγόρων) που χρησιμοποιούνται από τον Συνεταιρισμό για τον διακανονισμό ζημιών.

#### A.6 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΑΘΕΣΗ ΜΕ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΑΝΕΤΑ.

- Βάσει του άρθρου 15, διενεργήθηκε συγκριτική αντιπαράθεση του εκτιμώμενου τελικού κόστους σε σχέση με το αντίστοιχο της προηγούμενης ΑΝΕΤΑ η οποία είχε ημερομηνία υπολογισμού 30/06/2015.
- Πρώτα αναλύεται η διαφορά στο εκτιμώμενο κόστος ανά έτος ατυχήματος μεταξύ των δύο εκθέσεων ΑΝΕΤΑ.
- Στην συνέχεια αναλύεται η επάρκεια της πρόβλεψής του ΑΕΖ @ 31/12/2014 ανά έτος ατυχήματος σε σύγκριση με τις πληρωθείσες ζημιές της περιόδου 01/01/2015 – 31/12/2015 και το νέο ΑΕΖ @ 31/12/2015.
- Τα συμπεράσματα της σύγκρισης με την προηγούμενη ΑΝΕΤΑ είναι τα εξής:

✓ Η εκτίμηση του τελικού κόστους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΚΛΑΔΟΣ 19		
	@ 30/06/2015	@ 31/12/2015	Δ%
2001	421,917	411,917	-2.4%
2002	36,341	36,341	0.0%
2003	0	0	0.0%
2004	16,153	16,153	0.0%
2005	100,266	100,266	0.0%
2006	108,727	108,727	0.0%
2007	10,000	0	-100.0%
2008	165,445	165,777	0.2%
2009	0	0	0.0%
2010	37,500	39,960	6.6%
2011	80,000	80,000	0.0%
2012	1,220,585	1,106,835	-9.3%
2013	107,460	30,000	-72.1%
2014	385,000	385,000	0.0%
ΣΥΝΟΛΟ	2,689,395	2,480,977	-7.7%

- ✓ Υπάρχει αβεβαιότητα σε σχέση με τις τελικές εκτιμήσεις και τούτο διότι αυτές οδηγούνται κυρίως από την εξέλιξη των ζημιών παλαιότερων ετών σε επίπεδο φ/φ (π.χ. το τελικό κόστος για τα έτη ατυχήματος 2001, 2002 και 2001-2009 δεν περιλαμβάνει αναλογιστική εκτίμηση) αλλά και από τον μικρό όγκο δεδομένων.

✓

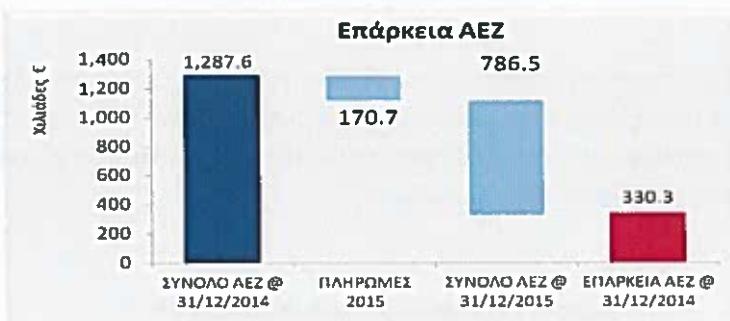


- ✓ Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η επάρκεια της πρόβλεψης του ΑΕΖ που έγινε στην ANETA 31/12/2014. Ως “επαρκείς” θεωρούνται οι προβλέψεις που είναι ικανές να καλύψουν:

- τις πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν στο διάστημα μεταξύ της προηγούμενης ημερομηνίας αποτίμησης και της παρούσης, και
- την τρέχουσα εκτίμηση του ΑΕΖ.

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ @ 31/12/2014				
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΕΖ @ 31/12/2014	ΠΛΗΡΩΜΕΣ 01/01/2015 - 31/12/2015	ΣΥΝΟΛΟ ΑΕΖ @ 31/12/2015	ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΑΕΖ @ 31/12/2014
2001	60,000.00	20,480.24	30,000.00	9,519.76
2002	0.00	0.00	0.00	0.00
2003	0.00	0.00	0.00	0.00
2004	0.00	0.00	0.00	0.00
2005	60,000.00	0.00	60,000.00	0.00
2006	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00
2007	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
2008	105,000.00	582.88	110,000.00	-5,582.88
2009	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
2010	40,000.00	2,460.00	30,000.00	7,540.00
2011	67,820.00	6,150.00	61,670.00	0.00
2012	371,250.00	136,134.09	111,250.00	123,865.91
2013	150,000.00	0.00	30,000.00	120,000.00
2014	403,526.45	4,920.00	343,606.45	55,000.00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,287,596.45</b>	<b>170,727.21</b>	<b>786,526.45</b>	<b>330,342.79</b>

- ✓ Όπως φαίνεται και στο ακόλουθο διάγραμμα, το συνολικό ΑΕΖ την 31/12/2015 ήταν επαρκές κατά 330,3 χιλ. ευρώ.



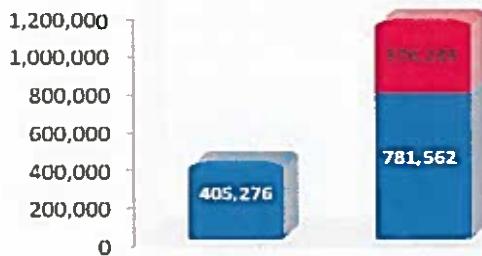
#### A.7 ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

- Η διαδικασία εκτίμησης των αποθεμάτων του Συνεταιρισμού στηρίχτηκε σε δεδομένα τα οποία παραδόθηκαν από τον ίδιο. Όπως έχει αναφερθεί στο Κεφάλαιο 4 της παρούσης, δεν έχει πραγματοποιηθεί audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολουθούν auditors (εσωτερικοί ελεγκτές). Ως εκ τούτου, η ακρίβεια και ορθότητα των στοιχείων δεν έχει ελεγχθεί λεπτομερώς κι εξαντλητικά.

- Οι μέθοδοι που έχουν χρησιμοποιηθεί είναι κατάλληλοι για την ανάλυση του χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού. Κατά την κρίση του υπεύθυνου αναλογιστή και υπογράφοντος την παρούσα, τα αποτελέσματα και τα συμπεράσματα που αναφέρονται σε αυτή την ANETA είναι εύλογα λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα που αποδόθηκαν. Επισημαίνεται πάντως ότι το τελικό και πραγματικό κόστος των ζημιών, τόσο των εκκρεμών όσο και των IBNR, είναι αβέβαιο καθώς, εξαρτάται μεταξύ άλλων και σε εξωγενείς παράγοντες, όπως μελλοντικές αποφάσεις δικαστηρίων. Επιπλέον, οι προβλέψεις της παρούσης ενσωματώνουν στατιστική αβεβαιότητα εξαιτίας του περιορισμένου όγκου των στοιχείων του συνεταιρισμού.
- Για κάθε εκτίμηση που αναφέρεται στην παρούσα ANETA υπάρχει ένα αποδεκτό εύρος τιμών, καθώς το τελικό αποτέλεσμα κάθε μιας ξεχωριστής ζημιάς κατά μεγάλη πιθανότητα θα διαφέρει από οποιαδήποτε τελική εκτίμηση.

Ως ιδιαίτερα δυσμενές αποτέλεσμα έχει εκτιμηθεί, για τα έτη 2012-2015, προσαύξηση στο τελικό πλήθος ζημιών και στο τελικό μέσο κόστος ζημιών ύψους 10% (πρόκειται για ιδιαίτερα συντηρητική παραδοχή, αφού θεωρείται ότι και ζημιές που έχουν κλείσει θα προσαυξηθεί το μέσο κόστος τους κατά 10%). Δηλαδή, επιπλέον κόστος 376,3 χιλ ευρώ για τα έτη 2012 – 2015.

**Σενάριο - Αύξηση του IBNR**



## B. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. Π.Ε απευθυνόμενο προς κάθε ενδιαφερόμενο και στη Γενική Συνέλευση των εκπροσώπων των πρωτοβαθμίων Αλληλασφαλιστικών Συνεταιρισμών επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 1/1/2015 – 31/12/2015 ενημερώνει πως ο Συνεταιρισμός μας συμπλήρωσε την 19η εταιρική χρήση (1/1/2015 – 31/12/2015) της οποίας τα συνοπτικά αποτελέσματα έχουν ως εξής:

### B1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Πραγματοποιήθηκαν συνολικά καθαρά ασφάλιστρα :

Από πρωτασφαλίσεις	0,00
Από αντασφαλίσεις	454.909,62
	<u>454.909,62</u>

### B2. ΈΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Από Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	14.406,00
- Από ρευστοποίηση Μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-49.829,00
- Από τόκους καταθέσεων	21.214,94
- Από τόκους ομολόγων	64.856,81
- Από ενοίκια	1.500,00
	<u>52.148,75</u>

### B3. ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ - ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

- Αντασφάλιστρα	-77.890,00
- Πληρωθείσες Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-198.427,56
- Έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	207.257,79
	<u>-69.059,77</u>

### B4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

- Λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-371.629,74
- Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-134.193,79
- Χρεωστικοί τόκοι / Έξοδα Επενδύσεων	-15.779,45
- Λοιπές Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	-33.968,93
	<u>-555.571,91</u>
<b>Ολικά Αποτελέσματα Χρήσεως</b>	<b><u>-117.572,91</u></b>

**ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ** **-117.572,91**

## B5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι επενδύσεις την 31/12/2015 έχουν ως εξής:

### 1. Λοιπά Ομόλογα & Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων

1. ΟΜΟΛΟΓΑ & Μ.Α.Κ. ΕΠΕΝΔ/ΝΑ ΜΕΣΩ ALPHA BANK	2.125.078,31
2. ΟΜΟΛΟΓΑ & Μ.Α.Κ. ΕΠΕΝΔ/ΝΑ ΜΕΣΩ ΤΡΑΠ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2.260.486,22
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	123.106,28
	<hr/>
	4.508.670,81
	<hr/>
2. Πάγια στην αποσβεσμένη τους αξία	853.847,55
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>5.362.518,36</b>
	<hr/>

## B6. ΈΠΙΠΛΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ & ΈΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Κατά τη χρήση 1/1/2015-31/12/2015 πραγματοποιήθηκε η ανακατασκευή και η διαμόρφωση με έπιπλα κλπ. των χώρων των νέων ιδιόκτητων γραφείων μας στην οδό Μητροπόλεως 3. Για λόγους συντηρητικής απεικόνισης του ενεργητικού του συνεταιρισμού όλα τα έπιπλα και τα έξοδα εγκατάστασης διαγράφονται και χρεώνονται στη χρήση ως έξοδα. Με αυτό τον τρόπο απομένουν μόνο οι επενδύσεις που έκανε ο Συνεταιρισμός σε ακίνητα (οικόπεδα και γραφεία). Η αξία τους αυξήθηκε από 736.147,55 την 31/12/2014 σε 853.847,55 την 31/12/2015, ήτοι κατά 117.700,00 ευρώ σε αποσβεσμένες αξίες.

## B7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- Ο Συνεταιρισμός έχει δηλώσει ως υποκατάστημα το γραφείο ΣΤ1 που αγόρασε το 2014, με επιφάνεια 258,13 τετραγωνικά μέτρα, επί της οδού Μητροπόλεως 3, στην πλατεία συντάγματος του Δήμου Αθηναίων στον δο όροφο που λειτουργεί ως λογιστήριο.
- Ο Συνεταιρισμός έχει μισθώσει το ΣΤ2 γραφείο που αγόρασε το 2014, με επιφάνεια 124,64 τετραγωνικά μέτρα επί της οδού Μητροπόλεως 3, στην πλατεία Συντάγματος του Δήμου Αθηναίων στον δο όροφο.
- Ο Συνεταιρισμός δεν κατέχει διαθέσιμα σε συνάλλαγμα.
- Ο Συνεταιρισμός έχει ήδη διαμορφώσει σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης προχωρώντας σε επενδύσεις υποδομών αλλά και σε πρόσληψη διοικητικών στελεχών για τις τέσσερις βασικές λειτουργίες που ορίζει ως απαραίτητες η Φερεγγυότητα II, με σκοπό να εφαρμόζονται αναλογικά όλες οι βασικές αρχές που ορίζει το Solvency II, δηλαδή της αρχής του συνετού επενδυτή – διαχείρισης, η αρχή των τεσσάρων ματιών, η αρχή της ικανότητας και καταλληλότητας κλπ. Παράλληλα, για την εκτίμηση των κεφαλαιακών του απαιτήσεων αλλά και την υποβολή των τριμηνιαίων και ετησίων αναφορών έχει ενσωματώσει στην ηλεκτρονική του δομή πλήρες προς τούτο σύστημα από εξωτερικό, τρίτο πάροχο (SII Engine, Asseco), ώστε να είναι εφικτή η αξιόπιστη και συνεχής παροχή πληροφόρησης για σκοπούς διοίκησης και εποπτείας.

5. Οι κίνδυνοι αγοράς είναι περιορισμένοι, καθώς ο Συνεταιρισμός έχει υπογράψει συμβάσεις discretionary management και advisory services με την Alpha Private Bank κι έχει χαρακτηριστεί ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος (και όχι ως επαγγελματίας επενδυτής) ώστε να απολαμβάνει υψηλότερο επίπεδο προστασίας, έχοντας συμπληρώσει σχετικό επενδυτικό ερωτηματολόγιο από το οποίο προκύπτει συμβατότητα με απλά χρηματοπιστωτικά προϊόντα και συντηρητικό επενδυτικό προφίλ. Παράλληλα, υφίσταται υψηλή διασπορά των κινητών αξιών καθώς ο Συνεταιρισμός επενδύει σε Αμοιβαία Κεφάλαια χαμηλού κινδύνου.

Ο Συνεταιρισμός κατά τη διαχειριστική περίοδο που έληξε αντιμετώπισε όλα τα προβλήματα που δημιουργήθηκαν. Επιθυμούμε δε να εκφράσουμε τις πιο θερμές ευχαριστίες προς όλους τους συνεργάτες μας για την συμβολή τους.

Επακολουθεί συζήτηση, ύστερα από την οποία εγκρίνεται οιμόφωνα από το Δ.Σ. το παραπάνω σχέδιο της εκθέσεως του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2016

Ο Πρόεδρος

Οφίδης Αριστείδης  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 353230

Ο Γενικός Γραμματέας

Σακελλαρίου Μιχαήλ  
Α.Δ.Τ. Σ 922729

#### **ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Βεβαιώνεται ότι η παραπάνω Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την Χρήση που έληξε την 31/12/2015, προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των εκπροσώπων των πρωτοβαθμίων Αλληλασφαλιστικών Συνεταιρισμών, που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 30 Απριλίου 2016.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Νικόλαος Στ Λαζαρίδης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 37641  
Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ

Ελληνική Ελεγκτική

## **Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Το εποπτικό συμβούλιο ανέγνωσε προσεκτικά την έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ. και παρακολούθωντας την λειτουργία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης διαπίστωσε ότι οι συνεταιριστικές μερίδες αυξήθηκαν μέχρι την 31/12/2015 και πλέον το Συνεταιριστικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 7.570.000,00 ( 757 μερίδες \* 10.000 ευρώ ) έχει όμως εισπραχθεί ποσό Ευρώ 5.884.011,78. Τα ανείσπρακτα υπόλοιπα α) από συν/κες μερίδες ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 1.685.988,22 και παρά το γεγονός ότι διαγράφονται στα Δ.Π.Χ.Α. για σκοπούς αναφοράς θεωρούνται διακανονισμένα και το Ε.Σ. συνιστά την έγκαιρη καταβολή τους από τους υπόχρεους.

Το υπόλοιπο ταμείου κατά την 31 / 12 / 2015 ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ	3.596,81
τίτλοι μεταβλητής απόδοσης και μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου σε Ευρώ	4.385.564,53
ομολογίες και λοιποί τίτλοι σταθερής απόδοσης σε Ευρώ	123.106,28
οι προθεσμιακές & όψεως καταθέσεις στις Τράπεζες ανέρχονται σε Ευρώ	<u>492.876,90</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>5.005.144,52</u></b>

Τα μέλη του εποπτικού συμβουλίου δηλώνουν ότι ενημερώθηκαν για την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών οικονομικών καταστάσεων αλλά και της πρώτης εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Νίκο Λαζαρίδη και την εταιρεία Ελληνική Ελεγκτική.

Το Εποπτικό Συμβούλιο, παρακολούθησε την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, λαμβάνοντας γνώση για τους ελέγχους της ποιότητας δεδομένων και της αξιοπιστίας των υποβαλλόμενων αναφορών που πρέπει να ελέγχει ο υπεύθυνος εσωτερικός ελεγκτής. Ταυτόχρονα, το Ε.Σ. εξέτασε και ενέκρινε νέο τριετές πλάνο ελέγχου, το οποίο συντάχτηκε με βάση τη μεθοδολογία risk based audit βάση και της ορθής υλοποίησης των απαιτήσεων του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II, το οποίο θα τηρήσει ο εσωτερικός ελεγκτής Νεχαλιώτης Βασίλειος με εξαίρεση τον περιοδικό έλεγχο των συστημάτων πληροφορικής λόγω έλλειψης τεχνογνωσίας. Αναφορικά με την ανάγκη αυτή, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού δεσμεύτηκε πως εφόσον υπάρξει ανάγκη θα προσλάβει κατάλληλο άτομο για να προχωρήσει στην αξιολόγηση και το έλεγχο των μηχανογραφικών συστημάτων και εφαρμογών όπως έκανε και στο παρελθόν όταν αυτό ζητήθηκε από την αρμόδια εποπτική αρχή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Τέλος, επικύρωσε όλες τις ενέργειες και τις πράξεις του Δ.Σ., του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και Διαχείρισης Κινδύνων, αναγνωρίζει την αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία του ορκωτού ελεγκτή, του αναλογιστή και του υπεύθυνου κανονιστικής συμμόρφωσης με εισήγηση να εγκριθούν από την Γενική Συνέλευση, οι Οικονομικές Καταστάσεις 1/1/2015 - 31/12/2015.

Μετά ταύτα συνετέθη το παρόν πρακτικό και υπογράφηκε ως έπεται από τους Ορδουλίδη Ηλία, Τσαβδάρη Ζήση και Σταυρίδη Αναστάσιο.

## **Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους κ.κ. συνεταίρους του Συνεταιρισμού "Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης (ΣΥΝ. Π.Ε.)"

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.**

Ελέγχαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού "Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και επαγγελματικών Αυτοκινήτων Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης (ΣΥΝ.Π.Ε.)", οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν νιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη

παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του Συνεταιρισμού "Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και επαγγελματικών Αυτοκινήτων Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης (ΣΥΝ.Π.Ε.)", κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Θεσσαλονίκη, 9 Μαΐου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Νικόλαος Στ Λαζαρίδης  
Αρ M ΣΟΕΛ: 37641

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.  
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ  
156

Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε  
Κηφισίας 22, Μαρούσι  
Αρ M ΣΟΕΛ 156



## Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

### Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	5.8	537.362	736.148	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.9	316.486	-	-
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.10	101.556	71.189	89.949
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.11	4.508.671	5.031.140	5.409.360
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	5.12	59.879	42.769	139.614
Λοιπές απαιτήσεις	5.13	50.062	105.156	88.167
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		70.280	56.022	
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.14	496.474	198.866	180.051
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>6.140.769</b>	<b>6.241.289</b>	<b>5.907.140</b>
<b>ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.15	5.884.012	5.666.012	5.447.610
Αποθεματικά	5.16	61.106	79.443	93.235
Αποτελέσματα εις νέον		(951.176)	(860.266)	(883.967)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>4.993.942</b>	<b>4.885.189</b>	<b>4.656.878</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.17	1.101.036	1.308.294	1.093.498
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις:				
Λοιπές προβλέψεις		18.000	18.000	30.000
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.18	27.794	29.806	70.697
Τρέχων φόρος εισοδήματος		-	-	56.068
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>1.146.830</b>	<b>1.356.100</b>	<b>1.250.263</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>6.140.769</b>	<b>6.241.289</b>	<b>5.907.140</b>

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.28-59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

## Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	454.910	431.130
Μείον: εικχωρηθέντα ασφάλιστρα	5.1	(77.890)	(57.400)
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>		<b>377.020</b>	<b>373.730</b>
Έσοδα επενδύσεων	5.2	87.572	179.308
Κέρδη/Ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων	5.3	(35.420)	5.691
<b>Σύνολο Εσόδων</b>		<b>429.171</b>	<b>558.729</b>
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	5.4	(198.428)	(69.129)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεματικών και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	5.5	207.258	(214.796)
<b>Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων</b>		<b>8.830</b>	<b>(283.925)</b>
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.6	(555.572)	(226.798)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		<b>(117.570)</b>	<b>48.007</b>
Φόρος εισοδήματος	5.7	26.660	(24.305)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		<b>(90.910)</b>	<b>23.701</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>			
Ζημίες από διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		(18.337)	(13.792)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</b>		<b>(18.337)</b>	<b>(13.792)</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους</b>		<b>(109.247)</b>	<b>9.909</b>

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.28-59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1/1-31/12/2015	1/1-31/12/2014
<b>Κέρδη χρήσεως προ φόρων</b>	<b>(117.570)</b>	<b>48.007</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	2.300	-
Προβλέψεις	-	(12.000)
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>		
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	504.132	364.428
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων και προβλέψεων από επενδυτικές συμβάσεις	(207.258)	214.796
Μεταβολή στις λουπές απαιτήσεις και απαιτήσεις από ασφαλισμένους	37.984	79.856
Μεταβολή στις εμπορικές και λουπές υποχρεώσεις	(2.012)	(40.891)
Καταβολή Φόρου Εισοδήματος	(17.965)	(117.635)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>199.611</b>	<b>536.561</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</b>		
Αγορές άνλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(120.000)	(736.148)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(120.000)</b>	<b>(736.148)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</b>		
Αύξηση κεφαλαίου	218.000	218.402
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>218.000</b>	<b>218.402</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα</b>	<b>297.611</b>	<b>18.815</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	198.866	180.051
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως</b>	<b>496.477</b>	<b>198.866</b>

Οι επισυναπόμενες Σημειώσεις (σελ.28-59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέου	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2014	5.447.610	93.235	(883.967)	4.656.878
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(13.792)	23.701	9.909
Υπόλοιπο 31.12.2014	218.402	-	-	218.402
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	5.666.012	79.443	(860.266)	4.885.189
Υπόλοιπο 01.01.2015	5.666.012	79.443	(860.266)	4.885.189
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(18.337)	(90.910)	(109.247)
Υπόλοιπο 31.12.2015	218.000	-	-	218.000
	5.884.012	61.106	(951.176)	4.993.942

Οι επισυναπόμενες Σημειώσεις (σελ.28-59) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

## **ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

### **ΣΤ.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Ο Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε. (ο «Συνεταιρισμός») ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1996 ως ένας Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός αυτοκινητιστών και για πολλά χρόνια διεπόταν από το Νομοθετικό Διάταγμα 400/1970 που περιέγραφε τα περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως και αναθεωρήθηκε τελευταία φορά το 2010. Πλέον, ο συνεταιρισμός λειτουργεί σύμφωνα με τις επιταγές του Ν.4364/2016 ο οποίος προσάρμοσε την ελληνική νομοθεσία στην οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφαλίσεων και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), η οποία αποτελεί το πλαίσιο των αρχών της νέας ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Η διάρκεια του Συνεταιρισμού έχει οριστεί σε 70 έτη μέχρι 06/06/2067.

Η ιστορική έδρα του συνεταιρισμού παραμένει στην διεύθυνση Πειραιώς 4, Αθήνα, Αττικής, Τ.Κ. 10431, με διεύθυνση αλληλογραφίας και λογιστηρίου να έχουν οριστεί τα ιδιόκτητα πλέον γραφεία του συνεταιρισμού στον 6<sup>ο</sup> όροφο της Μητροπόλεως 3 στην πλατεία Συντάγματος της Αθήνα με Τ.Κ. 10557.

Ο συνεταιρισμός απαρτίζεται από αυτοκινητιστές μεριδιούχους, οι οποίοι όμως είναι υποχρεωτικά μέλη δικτύου κάποιου αναγνωρισμένου πρωτοβάθμιου αλληλασφαλιστικού συνεταιρισμού αστικών συγκοινωνιών. Συγκαταλέγεται ανάμεσα στις ασφαλιστικές εταιρείας της Ελλάδος ως αστικός επαγγελματικός Συνεταιρισμός περιορισμένης ευθύνης που συστάθηκε βάση του Νόμου 1667/1986. Δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλίσεων αστικής ευθύνης του κλάδου αυτοκινήτου, και πιο συγκεκριμένα στις σωματικές βλάβες και υλικές ζημιές. Εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και την αρμόδια Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης με σκοπό την παρουσία στην αλληλασφάλιση, αντασφάλιση, αυτασφάλιση λεωφορείων και επαγγελματικών αυτοκινήτων.

Τα οχήματα που καλύπτει ο συνεταιρισμός κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων ανέρχονται σε 757 από τα οποία λειτουργούν με γεωγραφική κατανομή 3% στην Πάτρα, 14% στην Κρήτη και τα υπόλοιπα σε όλη τη χώρα εκτός των νομών Αθήνας & Θεσσαλονίκης.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν στις 30 Μαρτίου 2015 από το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεταιρισμού.

Η σύνθεση του Δ.Σ. και των λοιπών μελών Διοίκησης είναι η εξής:

Οφίδης Αριστείδης	Εκτελεστικός	Πρόεδρος Δ.Σ.
Βουλγαράκης Καλλέργος	Εκτελεστικός	Ταμίας Δ.Σ.
Σακελλαρίου Μιχαήλ	Μη εκτελεστικός	Γραμματέας Δ.Σ.
Παυλίδης Παύλος	Μη εκτελεστικός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Γούλας Νικόλαος	Μη εκτελεστικός	Μέλος Δ.Σ.
Τζανάκος Ιωάννης	Ανεξάρτητος	Δ/ντης Οικ. Υπηρεσιών & Διαχ. Κινδύνων
Φύτρος Χαράλαμπος	Ανεξάρτητος	Υπεύθυνος Αναλογιστής
Πολιτάκος Κωνσταντίνος	Ανεξάρτητος	Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Νεχαλιώτης Βασίλειος	Ανεξάρτητος	Υπεύθυνος Εσωτερικός Ελεγκτής

## **ΣΤ.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ**

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν από το Συνεταιρισμό αναφέρονται παρακάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται χωρίς παρεκκλίσεις, εκτός αν ξεκάθαρα αναφέρεται διαφορετικά.

### **2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“Δ.Π.Χ.Α.”) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις Διερμηνείες, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάσει την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Οι εξελίξεις κατά την διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο.

Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό.

Τυχόν αρνητικές εξελίξεις σε τοπικό αλλά και διεθνές επίπεδο επηρεάζουν την απόδοση των επενδύσεων του συνεταιρισμού.

Παρ’ όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών από το Συνεταιρισμό. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στις περιοχές εκείνες που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και αναφέρονται στην σημείωση 3.

Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης του Συνεταιρισμού, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές με επιπτώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

## **2.2 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α)**

Οι επισυναπόμενες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι οι πρώτες που συντάσσονται από τον Συνεταιρισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Για τις χρήσεις έως και 31 Δεκεμβρίου 2014, η εταιρία συνέτασσε τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του KN 2190/20 και της ισχύουσας φορολογικής Νομοθεσίας.

Ο Συνεταιρισμός εξακολουθεί να τηρεί τα βιβλία και στοιχεία σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική Νομοθεσία, όπως έχει δικαίωμα και συντάσσει τις οικονομικές του καταστάσεις κατά τα ΔΠΧΑ. Από την 1 Ιανουαρίου 2013 και εφεξής, κατά την διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων πραγματοποιήθηκαν αναπροσαρμογές ώστε να ευθυγραμμιστούν με τις διατάξεις των ΔΠΧΑ.

## **2.3 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείς**

### **ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2015**

Ετήσιες βελτιώσεις 2010-2012 που εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2013 και αφορούν τα πρότυπα IAS 16, IAS 24, IAS 38, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8 και IFRS 13, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν κυρίως την ή μετά την 01.07.2014. Δεν είχαν εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

**Τροποποίηση του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»** που εγκρίθηκε τον Νοέμβριο του 2013 και αναφέρεται σε εισφορές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών από εργαζομένους ή τρίτα πρόσωπα οι οποίες συνδέονται με την παροχή υπηρεσίας. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2014 και δεν είχε εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

### **ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2015**

**Ολοκληρωμένο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία»** που εγκρίθηκε τον Ιούλιο του 2014, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν τη ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στο Συνεταιρισμό.

**«Τροποποίησης του ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38»**, που παρέχουν διευκρινήσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχουν εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

**«Τροποποίηση ΔΠΧΑ 11»** Λογιστική για αποκτήσεις Δικαιωμάτων σε Κοινές Δραστηριότητες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο ΔΠΧΑ 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

**«ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί που Υπόκεινται σε Ρυθμιστικό Πλαίσιο»** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα, αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

**«ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018.** Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείς 13,15,18 και 31. Με βάση το πρότυπο αυτό η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ακολουθώντας 5 βασικά βήματα. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στο Συνεταιρισμό.

**«Γεωργία: Πολυετή Φυτά – Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 16 και 41»,** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

**«Μέθοδος Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις – Τροποποίηση του ΔΛΠ 27»,** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Με βάση την τροποποίηση οι συμμετοχές σε θυγατρικές συγγενείς και κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή μπορούν να επιμετρούνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στο Συνεταιρισμό.

**«Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1»,** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στο Συνεταιρισμό.

**«Πώληση ή Διανομή Περιουσιακών Στοιχείων Μεταξύ Επενδυτή και Συγγενούς ή Κοινοπραξίας του – Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28»,** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στο Συνεταιρισμό.

**«Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοπαίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28»,** με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στο Συνεταιρισμό.

**«Τροποποίηση του ΔΛΠ 7 Κατάσταση Ταμιακών Ροών»** Η τροποποίηση προβλέπει γνωστοποίηση των μεταβολών στις υποχρεώσεις που αφορούν χρηματοδοτικές δραστηριότητες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στο Συνεταιρισμό.

**«Τροποποίηση ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενοι φόροι».** Αφορά την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στο Συνεταιρισμό.

**«Νέο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις».** Προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις ως λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Το νέο πρότυπο έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2019 και δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στο Συνεταιρισμό, αναφορικά με τον χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων από την άποψη του μισθωτή, βάσει του ΔΛΠ 17.

## 2.4 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα από το Συνεταιρισμό είτε για τις λειτουργικές εργασίες του είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τόσο τα ακίνητα, όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης.

Στο ιστορικό κόστος περιλαμβάνονται και οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των παγίων.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης μείον την υπολειμματική τους αξία, και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

Κτίρια ιδιόκτητα:	25 χρόνια
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα:	Η διάρκεια της μίσθωσης

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, αν είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις.

Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.

Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

## 2.5 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή ο Συνεταιρισμός έχει εντάξει κτίρια ή τμήματα κτιρίων και την αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση, ή και αποσκοπεί σε απόκτηση υπεραξίας.

Οι επενδύσεις αυτές, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε περιοδική βάση από εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθορισθεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

## 2.6 Απομείωση Χρημ/κών Μέσων Ενεργητικού πλην Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εξετάζεται αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού. Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να αποτελούν τα εξής γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσκολία του χρεώστη, καθυστέρηση η διακοπή πληρωμής τόκων και δόσεων, πιθανότητα χρεοκοπίας και παρατηρήσιμα στοιχεία που δείχνουν μετρήσιμη μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

## 2.7 Επενδύσεις Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Οι επενδύσεις του Συνεταιρισμού σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως Διαθέσιμο προς Πώληση χαρτοφυλάκιο. Η απόφαση για την ταξινόμηση των επενδύσεων λαμβάνεται κατά την απόκτησή τους.

Οι επενδύσεις καταχωρούνται με βάση την ημερομηνία διακανονισμού και αποτιμούνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιταροχής που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση, εφόσον πρόκειται για επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση.

Η κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμες προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απαξίωσή τους.

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής (settlement date).

## 2.8 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Εφόσον υπάρχουν συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

## 2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ταμειακά διαθέσιμα, οι καταθέσεις σε τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

## **2.10 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων)**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες, η καταχώρηση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της είσπραξης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

## **2.11 Μισθώσεις**

Ο Συνεταιρισμός συνάπτει μόνο λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που ο Συνεταιρισμός λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε, ως έξοδο, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που ο Συνεταιρισμός λειτουργεί ως εκμισθωτής, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

## **2.12 Φόρος Εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήστης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

## **2.13 Προβλέψεις**

Ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές του καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επίδικων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα συμβούν.

## **2.14 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια**

### **1) Προβλέψεις για εικρεμείς αποζημιώσεις**

Το Απόθεμα εικρεμών ζημιών (AEZ) αφορά τα ακόλουθα αποθέματα:

- Απόθεμα φάκελο προς φάκελο
- Απόθεμα IBNR
- Απόθεμα IBNER
- Απόθεμα Αναβιώσεων (re-opened claims reserve)
- Απόθεμα Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού

Το απόθεμα φάκελο προς φάκελο αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημιάς με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού συνυπολογίζοντας και τα άμεσα έξοδα διακανονισμού τους.

Για το σχηματισμό των επιπλέον αποθεμάτων που αφορούν το AEZ έχουν χρησιμοποιηθεί συνήθεις αναλογιστικές μέθοδοι, οι οποίες συνάδουν με τις αρχές της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.

### **2) Πληρωτέες παροχές**

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων το υπόλοιπο τους είναι μηδέν.

## **2.15 Αναγνώριση Εσόδων**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στο συνεταιρισμό και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

### **Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

### **Έσοδα από τόκους**

Τα εν λόγω έσοδα αναγνωρίζονται με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

### **Μερίσματα**

Το καταστατικό του συνεταιρισμού δεν επιτρέπει διανομή μερισμάτων.

### **Έσοδα από ενοίκια**

Λογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

## **ΣΤ.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ & ΚΡΙΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ**

Ο Συνεταιρισμός κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες, περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες.

### **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια**

Ο Συνεταιρισμός εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεών του από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άυλων ασφαλιστικών στοιχείων ενεργητικού) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποιήσε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων του Συνεταιρισμού.

### **Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών**

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση του Συνεταιρισμού. Υπάρχουν αρκετές πηγές αιβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης του Συνεταιρισμού από τέτοιες περιπτώσεις.

Το Απόθεμα Εικρεμών ζημιών αξιολογείται συνεχώς και στο τέλος κάθε χρήσης αναθεωρείται τελικά. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες της και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στο Συνεταιρισμό.

Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής της και το μέγεθός της μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως της το τελικό ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

Το Απόθεμα εκκρεμών ζημιών (AEZ) αφορά τα ακόλουθα αποθέματα:

- Απόθεμα φάκελο της φάκελο
- Απόθεμα IBNR
- Απόθεμα IBNER
- Απόθεμα Αναβιώσεων (re-opened claims reserve)
- Απόθεμα Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού

Ο Συνεταιρισμός δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών του.

#### **Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση**

Ο Συνεταιρισμός προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων της πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρχει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού χρησιμοποιεί την κρίση της. Συγκεκριμένα, ο Συνεταιρισμός αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα στην τιμή των Αμοιβών Κεφαλαίων.

Ο Συνεταιρισμός όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων εξετάζει κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Συγκεκριμένα, εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσης ή αν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου.

#### **Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού**

Σε περίπτωση ένδειξης ότι η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών του συνεταιρισμού είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού, διενεργείται η αντίστοιχη πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημιά από τη μη είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση αποφασίζει το ποσό απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων.

#### **Φόροι Εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν της φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

#### ΣΤ.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο συνεταιρισμός είναι οι κάτωθι:

- α) Ασφαλιστικός κίνδυνος
  - i) Κίνδυνος Αποθεματοποίησης
  - ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου
  - iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου – Διακοπής
  - iv) Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Αντασφαλιστή
- β) Κίνδυνος της αγοράς
  - i ) Κίνδυνος Επιτοκίου (επιτοκιακός κίνδυνος)
  - ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών
  - iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων
  - iv) Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης
- γ) Πιστωτικός Κίνδυνος
- δ) Κίνδυνος ρευστότητας
  - i) Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός
  - ii) Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός
- ε) Λειτουργικός Κίνδυνος
  - i) Κίνδυνος Δραστηριότητας
  - ii) Κίνδυνος Απάτης
  - iii) Κίνδυνος Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων
  - iv) Κίνδυνος Εξωπορισμού
  - v) Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
  - vi) Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας
  - vii) Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών
  - viii) Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων
  - ix) Κίνδυνος Φήμης- Αρνητικής Δημοσιότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεταιρισμού έχει την στρατηγική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενη από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και το Αναλογιστικό Τμήμα όπου αναφέρονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία εκτίθενται περισσότερο στους ανωτέρω κινδύνους έχουν ως εξής:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:		Λογιστική Αξία	
	Σημ.	31/12/2015	31/12/2014
Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς Πώληση	5.11	4.508.671	5.031.140
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.14	496.474	198.866
Συνολικές Απαιτήσεις	5.12,5.13	109.941	147.925
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος		606.415	346.791
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού -Σύνολο		5.115.086	5.377.930

<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού:</b>			
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	5.17	1.101.036	1.308.294
Πιστωτές και λοιπές Υποχρεώσεις	5.18	27.794	29.806
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		(70.280)	(56.022)
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος</b>		1.058.550	1.282.078
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού - Σύνολο</b>		<b>1.058.550</b>	<b>1.282.078</b>

### Εύλογες αξίες έναντι λογιστικών αξιών

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, οι εύλογες αξίες δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες λογιστικές. Ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί την κυβερνητική καμπύλη απόδοσης της ημερομηνίας ισολογισμού με την προσθήκη μιας σταθερής πιστωτικής διακύμανσης για την προεξόφληση των χρηματοοικονομικών μέσων.

#### a) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Ο Συνεταιρισμός έχει αναπτύξει την ασφαλιστική στρατηγική ανάληψης ώστε να διευρύνει το είδος των ασφαλιστικών κινδύνων που αποδέχεται και μέσα από αυτές τις κατηγορίες να καταφέρει ένα επαρκώς μεγάλο πληθυσμό κινδύνων, για να μειώσει την μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Τέλος, ο ασφαλιστικός κίνδυνος μερίζεται μέσω της αντασφάλισης.

#### i) Κίνδυνος Αποθεματοποίησης

Ο κίνδυνος αποθεματοποίησης αφορά εικρεμείς ζημιές και αποζημιώσεις όσον αφορά την αποπληρωμή τους, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί, ή δεν έχουν επαρκώς αποθεματοποιηθεί. Ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός για τον συνεταιρισμό καθώς δύναται να προκύψουν σημαντικές μεταβολές των αποθεμάτων λόγω των υψηλών αποζημιώσεων εξαιτίας καταστροφικών γεγονότων, τα οποία μπορούν να διαβρώσουν την κεφαλαιακή βάση του συνεταιρισμού. Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εικρεμών εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού. Εφαρμόστηκαν περισσότερες από μια μεθοδολογίες τριγώνων και επιλέχτηκε η πιο κατάλληλη για κάθε κλάδο ασφάλισης. Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου

χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2001 μέχρι και το 2015 ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και ανά τριμηνιαία εξέλιξη.

### ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλίστρων συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου αποτίμησης όπως επίσης και τις αναβιώσεις απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Τα προϊόντα που προσφέρει ο Συνεταιρισμός καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών. Ο Συνεταιρισμός έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εικρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

### iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου-Διακοπής

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου-διακοπής αφορά ακύρωση των υπαρχουσών ομαδικών συμβολαίων λόγω αποχώρησης κάποιου πρωτοβάθμιου συνεταιρισμού και τον κίνδυνο μη απόδοσης των ασφαλίστρων από πελάτες - συνεργάτες λόγω διακανονισμών πληρωμής μετά την περίοδο αναφοράς της ασφάλισης. Η μετοχική – πελατειακή σχέση περιορίζει ουσιωδώς την άνευ όρων διακοπή της συνεργασίας και μειώνει το κίνδυνο μη απόδοσης ασφαλίστρων από τους πελάτες του συνεταιρισμού.

### iv) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή

Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή προκύπτει από την αθέτηση κάλυψης οικονομικής υποχρέωσης αντασφαλιστή προς το συνεταιρισμό. Η σχέση του Συνεταιρισμού με τον Αντασφαλιστή θεωρείται σημαντική και κρίσιμη καθώς ο Συνεταιρισμός για τη διασφάλιση των ενδεχόμενων υποχρεώσεών του, εξαιτίας καταστροφικών γεγονότων, κάνει χρήση αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο κίνδυνος όμως του Αντισυμβαλλόμενου είναι περιορισμένος λόγω της επιλογής του τύπου της αντασφαλιστικής σύμβασης (excess of loss). Η έκθεση στον κίνδυνο του αντασφαλιστή είναι διαχρονικά και με ιστορικά στατιστικά γεγονότα για τον Συνεταιρισμό μηδενική. Ο συνεταιρισμός φροντίζει να αντασφαλίζεται σε οργανισμούς που έχουν μεγάλη φερεγγυότητα και πιστοληπτική διαβάθμιση σύμφωνα με διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Με αυτό τον τρόπο ελαχιστοποιείται η πιθανότητα αθέτησης κάλυψης της οικονομικής υποχρέωσης.

## β) Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, μετοχών και υπηρεσιών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

Στην περίπτωση του Συνεταιρισμού ο κίνδυνος αγοράς είναι περιορισμένος, καθώς η Διοίκηση έχει υπογράψει συμβάσεις *discretionary management* και *advisory services* με την Alpha Private Bank και την Τράπεζα Πειραιώς κι έχει ζητήσει να χαρακτηριστεί ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος (και όχι ως επαγγελματίας επενδυτής) ώστε να απολαμβάνει υψηλότερο επίπεδο προστασίας, έχοντας συμπληρώσει σχετικό επενδυτικό ερωτηματολόγιο από το οποίο προκύπτει συμβατότητα με απλά χρηματοπιστωτικά προϊόντα και συντηρητικό επενδυτικό προφίλ. Παράλληλα, υφίσταται υψηλή διασπορά των κινητών αξιών καθώς ο Συνεταιρισμός επενδύει σε Αμοιβαία Κεφάλαια χαμηλού κινδύνου.

### i) Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος επηρεάζει σημαντικά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της κατάστασης οικονομικής θέσης του Συνεταιρισμού. Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση. Ο Συνεταιρισμός παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου της σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων. Πολιτική της είναι να εγγυάται επιτόκια που βρίσκονται κάτω ή το πολύ στο επίπεδο του επιτοκίου της αγοράς. Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία εισοδήματος, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκια τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Έντοκες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, πλην των ασφαλιστικών προβλέψεων, δεν υπάρχουν.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων του Συνεταιρισμού ήταν:

Λογιστικές Αξίες 31/12/2014		
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα και Αμοιβαία Κεφάλαια	-	1.281.604
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	2.942.000
Ταμειακά Διαθέσιμα	198.866	-
<b>Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>198.866</b>	<b>4.223.604</b>
		<b>4.422.470</b>

Λογιστικές Αξίες 31/12/2015		
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα και Αμοιβαία Κεφάλαια	2.149.644	967.446
Ταμειακά Διαθέσιμα	496.474	-
<b>Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>2.646.118</b>	<b>967.446</b>
		<b>3.613.564</b>

#### Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού επιτοκίου

Ο Συνεταιρισμός δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις σταθερού επιτοκίου που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ο Συνεταιρισμός δεν έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμιστης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμιστης εύλογης αξίας. Επομένως, μία αλλαγή των επιτοκίων κατά την ημερομηνία ισολογισμού δεν θα επηρέαζε τα αποτελέσματα.

#### Ανάλυση ευαισθησίας ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου

Μία μεταβολή κατά 100 μονάδες βάσης των επιτοκίων στο Χαρτοφυλάκιο των Ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου (floating interest rates) κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα επέφερε μεταβολή στα αποτελέσματα. Η ανάλυση αυτή υποθέτει ότι όλες οι άλλες μεταβλητές, και συγκεκριμένα οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, θα παρέμεναν σταθερές.

**Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:**

Της 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σύνολα	0-3%	3-6%	6-10%
<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς πώληση</b>				
Εταιρικά Ομόλογα	844.339	-	271.168	573.172
Κρατικά ομόλογα	123.106	-	123.106	-
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση</b>	<b>967.446</b>	-	<b>394.274</b>	<b>573.172</b>
Ταμειακά Διαθέσιμα	496.474	496.474	-	-

Της 31 Δεκεμβρίου 2014

	Σύνολα	0-3%	3-6%	6-10%
<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς πώληση</b>				
Εταιρικά Ομόλογα	1.175.809	257.079	355.000	563.730
Κρατικά ομόλογα	105.795	105.795	-	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	2.942.000	2.400.000	119.000	423.000
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση</b>	<b>4.223.604</b>	<b>2.762.874</b>	<b>474.000</b>	<b>986.730</b>
Ταμειακά Διαθέσιμα	198.866	198.866	-	-

**ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών**

Ο κίνδυνος αγοράς μετοχών αφορά τον κίνδυνος ζημιάς από διακυμάνσεις στις τιμές των χρεογράφων που έχει ο συνεταιρισμός στη διάθεσή του. Ο συνεταιρισμός δεν έχει στη κατοχή του καμία μετοχή, όμως έχουν ήδη δημιουργηθεί διαδικασίες ελέγχου σε περίπτωση που επενδύσει στο μέλλον σε αγορά μετοχών λόγω υψηλού επιπέδου κινδύνου.

**iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας Παγίων**

Ο κίνδυνος αγοράς ακίνητης περιουσίας παγίων αφορά τον κίνδυνο ζημιάς από τις διακυμάνσεις των εμπορικών τιμών της αγοράς ή τις πιθανές απομειώσεις παγίων στοιχείων του Ενεργητικού. Ο κίνδυνος αγοράς Ακίνητης Περιουσίας παρότι δεσμεύει ρευστότητα, κατατάσσεται χαμηλός για τον Συνεταιρισμό, καθώς η δεσμευόμενη ρευστότητα δύναται να καλυφθεί από άλλες πηγές ενώ είναι δυνατό να απορροφήσει ο Συνεταιρισμός τη χρονική καθυστέρηση ενδεχόμενης πώλησης Ακίνητης Περιουσίας εξαιτίας της συνεταιριστικής-πελατειακής σχέσης των μετόχων του.

#### iv) Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος αγοράς συγκέντρωσης αφορά τον κίνδυνο ζημιάς που μπορεί να προκύψει από συγκέντρωση επενδύσεων σε συγκεκριμένο είδος επενδύσεων ή πάροχο. Ο συνεταιρισμός προσπαθεί να αντιμετωπίσει το κίνδυνο αυτό με την κατανομή του χαρτοφυλακίου του σε διαφορετικού τύπου επενδύσεις αλλά και περισσοτέρων χρηματοπιστωτικών μέσων..

#### γ) Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για το Συνεταιρισμό συνίσταται στο γεγονός ότι κάποιος αντισυμβαλλόμενος δεν είναι ικανός να καταβάλει τα σχετικά ποσά όταν αυτά γίνονται απαιτητά. Οι συναλλαγές για τις οποίες ο συνεταιρισμός είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τους ασφαλιζόμενους οι οποίοι μπορεί να μην δύναται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά αλλά και τους συνεργαζόμενους με το συνεταιρισμό που δε μπορούν να καταβάλλουν τις υποχρεώσεις τους.

#### Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	Σημ.	Λογιστική Αξία	
		31/12/2015	31/12/2014
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	5.11	4.508.671	5.031.140
Σύνολο Απαιτήσεων από:			
-Ασφαλισμένους	5.12	59.879	42.769
-Λοιπές Απαιτήσεις	5.13	50.062	105.156
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.14	496.474	198.866
		<b>5.115.086</b>	<b>5.377.930</b>

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις τραπεζικές καταθέσεις του συνεταιρισμού κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά πιστωτικό ίδρυμα ήταν:

		Λογιστική Αξία	
		31/12/2015	31/12/2014
Alpha Bank		352.842	48.968
Τράπεζα Πειραιώς		140.035	147.955
		<b>492.877</b>	<b>196.923</b>

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι ο συνεταιρισμός δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα.

Παρατίθενται παρακάτω περαιτέρω ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού καθώς και η πιστοληπτική ικανότητά τους:

		31/12/2015	31/12/2014
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής		31.680	26.983
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής		78.261	120.942
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>109.941</b>	<b>147.925</b>

Παρειθεται παρουσία ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με βάση τη πιστοληπτική ικανότητα τους, σύμφωνα με την αξιολόγηση του Οίκου Standard and Poor's (S & P)..

**31/12/2015**

	<b>Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες</b>	<b>Λιπότες Απαιτήσεις</b>	<b>Ταμειακά Διαθέσιμα</b>	<b>Σύνολο</b>
A	395.221	-	-	-	395.221
AA	299.940	-	-	-	299.940
AAA	1.191.716	-	-	-	1.191.716
BBB	1.117.096	-	-	-	1.117.096
BBB-	776.334	-	-	-	776.334
C	119.023	-	-	-	119.023
Χωρίς Πιστοληπτική Ικανότητα	1.528.211	59.879	124.049	496.474	2.208.613
<b>Σύνολο</b>	<b>5.427.541</b>	<b>59.879</b>	<b>124.049</b>	<b>496.474</b>	<b>6.107.943</b>

**31/12/2014**

	<b>Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες</b>	<b>Λιπότες Απαιτήσεις</b>	<b>Ταμειακά Διαθέσιμα</b>	<b>Σύνολο</b>
C	1.964.436	-	-	3.138.923	5.103.359
Χωρίς Πιστοληπτική Ικανότητα	920.398	42.769	101.631	1.943	1.066.741
<b>Σύνολο</b>	<b>2.884.834</b>	<b>42.769</b>	<b>101.631</b>	<b>3.140.866</b>	<b>6.170.100</b>

## **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

Η έκθεση του Συνεταιρισμού σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά των πελατών του. Ο κίνδυνος είναι μειωμένος λόγω της μεγάλης γεωγραφικής διασποράς των μελών του αλλά κυρίως επειδή ο κάτοχος κάθε ασφαλιστηρίου συμβολαίου είναι και μέτοχος/συνέταιρος, άρα δεν υφίσταται διαμεσολάβηση και ταυτόχρονα καταργείται ο χώρος πιθανής δημιουργίας κινδύνων μεταξύ μετόχου και ασφαλισμένου.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου έχει θέσει ως κανόνα πιστωτικής πολιτικής, κάθε πρωτοβάθμιος συνεταιρισμός να εξετάζεται σε ατομική βάση. Πιστωτικό όριο ορίζεται για κάθε πρωτοβάθμιο, το συνεταιριστικό κεφάλαιο που έχει καταβάλλει έως εκείνη τη στιγμή μείον τις οποιοσδήποτε προβλέψεις υπάρχουν από τους νομικούς του συνεταιρισμού ως ανοικτές προβλέψεις φακέλων ζημιών.

Ο Συνεταιρισμός δύναται να καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιτροσωπεύει την εκτίμηση του για ζημίες σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

## **Επενδύσεις**

Ο Συνεταιρισμός περιορίζει την έκθεση της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

## **Εγγυήσεις**

Ο Συνεταιρισμός έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις αποπληρωμής ασφαλιστηρίων συμβολαίων εκδόσεως του Συνεταιρισμού και συμμετοχής για διάφορους διαγωνισμούς, όταν αυτό απαιτείται.

## **δ) Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα του Συνεταιρισμού 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.

### **i) Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος**

Ο κίνδυνος μακροπρόθεσμης ρευστότητας αφορά τον δομικό κίνδυνο ρευστότητας που προκύπτει λόγω χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας λόγω αυξημένου κόστους κεφαλαίου. Ο κίνδυνος αυτός είναι υψηλός για τον συνεταιρισμό, αφού απειλεί τη διακοπή της ομαλής μακροχρόνιας λειτουργίας του. Βέβαια λόγω του ότι οι συνεταίροι μας είναι στην ουσία και πελάτες μας μπορούν εύκολα να καλυφθούν οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας.

## ii) Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός

Ο λειτουργικός κίνδυνος Ρευστότητας αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απρόβλεπτων γεγονότων ή ενεργειών διοίκησης σε πληρωμές ή κεφάλαια. Ο κίνδυνος αυτός δεν είναι τόσο υψηλός για το συνεταιρισμό εξαιτίας της φύσης των εργασιών του Συνεταιρισμού, καθώς αναλαμβάνονται υποχρεώσεις με βραχυχρόνια και προβλεπόμενη διάρκεια χωρίς επιτοκιακές ή άλλου τύπου χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και χωρίς χαρακτηριστικά που δύναται να προκαλέσουν μαζικές ανάγκες ρευστότητας σε ένα μη ευνοϊκό χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

## ε) Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός ή επιχειρησιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει μία επιχείρηση κατά την διάρκεια της παραγωγικής διαδικασίας και οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα. Η σημασία του λειτουργικού κινδύνου είναι τόσο μεγάλη που πολλές φορές μεγάλοι τραπεζικοί κολοσσοί οδηγήθηκαν σε κατάρρευση λόγω λανθασμένων χειρισμών και αμέλεια στην αντιμετώπισή του.

## i) Κίνδυνος Δραστηριότητας

Ο κίνδυνος δραστηριότητας αφορά τον λειτουργικό κίνδυνο που προκύπτει λόγω ανεπαρκούς διαχείρισης προβλημάτων ή αποτυχία στην εφαρμογή συνήθων πρακτικών και κανόνων. Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να προκύψει λόγω ανθρώπινης αμέλειας ή παράλειψης κατά την καταχώρηση και επεξεργασία στοιχείων, από την εκδήλωση εργατικών ατυχημάτων λόγω μη πιστής εφαρμογής των εργασιακών πρακτικών και από το κίνδυνο βλάβης σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που μπορεί να προέρχεται από εσκεμμένες ή τυχαίες ανθρώπινες πράξεις ή φυσικά φαινόμενα υπεύθυνα τμήματα.

## ii) Κίνδυνος Απάτης

Ο κίνδυνος απάτης αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απάτης προσωπικού ή τρίτων εμπλεκόμενων εσωτερικών ή εξωτερικών μερών. Ο κίνδυνος απάτης ανήκει στη χαμηλή ζώνη κινδύνων του συνεταιρισμού εξαιτίας της φύσης του Συνεταιρισμού που λειτουργεί με συνεταιριστική πελατειακή σχέση. Για παράδειγμα, σε περίπτωση απάτης, η απάτη στρέφεται κατά ουσία εναντίον των λοιπών μετόχων και δευτερευόντως εναντίον του Συνεταιρισμού.

## iii) Κίνδυνος Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων

Ο κίνδυνος ηλεκτρονικών και μηχανογραφικών συστημάτων αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω τυχαίων ή σκόπιμων βλαβών ή επεμβάσεων στα ηλεκτρονικά συστήματα και δεδομένα του συνεταιρισμού. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου ο συνεταιρισμός έχει προσάψει σύμβαση με εταιρία πληροφορικής που ελέγχει τη λειτουργία των ηλεκτρονικών και των μηχανογραφικών συστημάτων.

## iv) Κίνδυνος Εξωπορισμού

Ο κίνδυνος εξωπορισμού αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω ανάθεσης σημαντικών ή ουσιώδων λειτουργιών του συνεταιρισμού σε εξωτερικούς παρόχους. Η μικρή οντότητα του συνεταιρισμού τον βοηθά στο να είναι πιο ευέλικτος μετατρέποντας τα σταθερά κόστη σε μεταβλητά. Αναθέτοντας όμως τις βασικές λειτουργίες σε εξωτερικούς συνεργάτες έχει ως αποτέλεσμα τη μεγαλύτερη εξάρτηση από αυτούς αυξάνοντας το λειτουργικό κίνδυνο. Ο συνεταιρισμός προσπαθεί να μειώσει το κίνδυνο αυτό συνεργαζόμενος μόνο με έμπειρους και εξειδικευμένους συνεργάτες στο τομέα τους.

#### v) Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω έλλειψης συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις. Ο κίνδυνος αυτός βρίσκεται σε όλα τα επίπεδα μιας ασφαλιστικής επιχείρησης ειδικότερα στις μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Μπορεί να αποφέρει στο συνεταιρισμό σημαντικές οικονομικές ζημιές ή απώλεια φήμης. Για αυτό το λόγο ο συνεταιρισμός έχει προσλάβει νομικό σύμβουλο ειδικό στη κανονιστική συμμόρφωση.

#### vi) Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας

Ο κίνδυνος επιχειρηματικής συνέχειας αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απρόβλεπτης διακοπής των εργασιών της συνεταιρισμού. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται σε περιόδους όπου έκτακτα γεγονότα μπορούν να προκαλέσουν μείζονα τεχνικά και άλλα προβλήματα, τα οποία δύναται να διακόψουν ξαφνικά την επιχειρησιακή λειτουργία του συνεταιρισμού.

#### vii) Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών

Ο κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω δυσλειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων ή λόγω μειωμένων μέτρων ασφαλείας στη διαχείριση δεδομένων. Για την αντιμετώπιση του κίνδυνου αυτού ο συνεταιρισμός έχει σύμβαση με υπεύθυνο ασφαλείας, ο οποίος ελέγχει ετήσια δύλα τα πληροφοριακά συστήματα του συνεταιρισμού.

#### viii) Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων

Ο στρατηγικός κίνδυνος επιδράσεων αφορά τον κίνδυνο επιδράσεων στο κεφάλαιο και στα κέρδη λόγω αποφάσεων, μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον ή αποτυχίας προσαρμογής σε αυτό. Ο στρατηγικός κίνδυνος είναι υψηλός για το συνεταιρισμό για αυτό το λόγο γίνεται έλεγχος από τη διαχείριση κινδύνων όσον αφορά την εξέλιξη των επενδύσεων ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

#### ix) Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης αφορά τον κίνδυνο αρνητικής δημοσιότητας από αποφάσεις ή πρακτικές διοίκησης που προκαλεί αρνητικές συνέπειες στα μεγέθη του συνεταιρισμού. Ο κίνδυνος φήμης είναι χαμηλός εξαιτίας της φύσης του συνεταιρισμού που λειτουργεί με συνεταιριστική πελατειακή σχέση.

### 4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών

Από 1η Ιανουαρίου 2009 υπάρχει το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης σε εύλογη αξία και ο Συνεταιρισμός το εφαρμόζει για πρώτη φορά στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

### 4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο Συνεταιρισμός διαχειρίζεται ενεργά τη κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες του. Η επάρκεια του κεφαλαίου του Συνεταιρισμού ελέγχεται χρησιμοποιώντας μεταξύ άλλων

μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης).

Ο Συνεταιρισμός έχει συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι ο Συνεταιρισμός συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και για να μεγιστοποιηθεί το όφελος των συνεταίρων.

Ο Συνεταιρισμός διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή του και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων του. Αυτό συμβαίνει πιέζοντας για πλήρη εξόφληση του οφειλόμενου κεφαλαίου ορισμένων πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών ή ζητώντας επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση από τους συνεταίρους του βάση σχετικής διάταξης του καταστατικού του, εφόσον προκύψει ανάγκη.

Στις Σημειώσεις 5.22 και 5.23 των Οικονομικών Καταστάσεων του Συνεταιρισμού παρατίθεται ανάλυση του Ελάχιστου Εγγυητικού Κεφαλαίου, του Επιπέδου Φερεγγυότητας και της Ασφαλιστικής Τοποθέτησης.

## ΣΤ.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 5.1 Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα

#### Δουλευμένα Μεικτά Ασφάλιστρα

	31/12/2015	31/12/2014
Ασφάλισης Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη - Οχήματα)	454.910	431.130
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίστρων	-	-
<b>Σύνολο Κλάδου Αυτοκινήτων</b>	<b>454.910</b>	<b>431.130</b>

#### Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	31/12/2015	31/12/2014
Ασφάλισης Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	77.890	57.400
Μεταβολή μη δουλευμένων ασφαλίστρων αυτοκινήτων	-	-
<b>Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων κλάδου αυτοκινήτων</b>	<b>77.890</b>	<b>57.400</b>

Κατωτέρω παρατίθεται Ανάλυση των Μεικτών Ασφαλίστρων και των ειχωρηθέντων ασφαλίστρων.

**Ανάλυση Μικτών Ασφαλίστρων**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Συμβάσεις αντασφαλίστρων σωματικών ζημιών	434.147	415.036
Συμβάσεις αντασφαλίστρων υλικών ζημιών	20.762	16.094
<b>Σύνολο</b>	<b>454.910</b>	<b>431.130</b>

**Ανάλυση Ειχωρηθέντων Ασφαλίστρων**

Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	77.890	57.400
<b>Σύνολο</b>	<b>77.890</b>	<b>57.400</b>

**5.2. Έσοδα Επενδύσεων**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Έσοδα τόκων χρημ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	64.857	61.887
Έσοδα από τόκους για απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	21.215	117.422
Παρεπόμενα έσοδα από ενοίκια	1.500	-
<b>87.572</b>	<b>179.308</b>	

**5.3. Κέρδη/ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Κέρδη από πώληση / λήξη λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	14.409	5.691
Ζημιές από πώληση / λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(49.829)	-
<b>(35.420)</b>	<b>5.691</b>	

**5.4 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	198.428	69.129
<b>198.428</b>	<b>69.129</b>	

**Οι αποζημιώσεις αναλύονται σε:**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Αμοιβές αποζημιώσεων σε φυσικά πρόσωπα	173.140	36.867
Λοιπές αμοιβές τρίτων - έξοδα	25.288	32.262
<b>198.428</b>	<b>69.129</b>	

## 5.5 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων

	31/12/2015	31/12/2014
Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	(207.258)	214.796
	<b>(207.258)</b>	<b>214.796</b>

## 5.6 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	31/12/2015	31/12/2014
Αμοιβές τρίτων	190.514	130.421
ΦΠΑ	93.145	45.927
Λοιποί Φόροι / Τέλη	6.392	60
Διαγραφές παγίων	142.048	3.805
Διάφορα έξοδα	71.424	41.963
Αποσβέσεις	2.300	-
Λοιπές προβλέψεις	33.969	(549)
Λοιπά έκτακτα έξοδα / έσοδα	-	1.832
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	15.779	3.339
	<b>555.572</b>	<b>226.798</b>

Στη χρήση υπάρχει σημαντική μεταβολή στις δαπάνες λόγω της διαγραφής των παγίων που έκανε ο Συνεταιρισμός, των αυξημένων εξόδων για λήψη υπηρεσιών από αναλογιστές, εσωτερικό ελεγκτή προκειμένου να είναι σύμφωνος ο Συνεταιρισμός με τις απαιτήσεις του Solvency II.

Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 0 άτομα (2014: 0 άτομα).

## ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

	31/12/2015	31/12/2014
Επενδύσεων σε ακίνητα	200	-
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	2.100	-
<b>Σύνολο</b>	<b>2.300</b>	<b>-</b>

## 5.7 Φόρος Εισοδήματος

	31/12/2015	31/12/2014
Τρέχω Φόρος	3.707	5.545
Αναβαλλόμενος Φόρος	(30.367)	18.760
	<b>(26.660)</b>	<b>24.305</b>

<b>Κέρδη/Ζημιές προ φόρου</b>	<b>-117.569,91</b>	<b>48.006,76</b>
Συντελεστής φόρους εισοδήματος	29%	26%
Φόρος εισοδήματος	(34.095)	12.482
<b>Αύξηση/(μείωση) προεργόμενη από:</b>		
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	(8.214)	
Μη εκπιπτόμενες φορολογικές δαπάνες	9.354	11.823
Λοιπές Προσαρμογές	6.295	-
<b>Σύνολο</b>	<b>(26.660)</b>	<b>24.305</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4110/23.01.2013, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 26% και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 29%.

Ο Συνεταιρισμός έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2009.

Η φορολογική δήλωση του Συνεταιρισμού για τη χρήση 2010 δεν έχει εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθεί και θα οριστικοποιηθεί. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 ο Συνεταιρισμός έχει ελεγχθεί από τον τακτικό ελεγκτή βάσει των προβλέψεων της φορολογικής νομοθεσίας. Ομοίως ελέγχεται και η χρήση 2015.

## 5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
<b>Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως</b>			
<b>1 Ιανουάριον 2014</b>	-	-	-
Προσθήκες	736.148		736.148
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	-		-
<b>31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>736.148</b>		<b>736.148</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις</b>			
<b>1 Ιανουάριον 2014</b>	-	-	-
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-		-
<b>31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>736.148</b>		<b>736.148</b>
<b>Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως</b>			
<b>1 Ιανουάριον 2015</b>	<b>736.148</b>		<b>736.148</b>
Προσθήκες	-	120.000	120.000
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	(286.686)	(30.000)	(316.686)
<b>31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>449.462</b>	<b>90.000</b>	<b>539.462</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις</b>			
<b>1 Ιανουάριον 2015</b>	-	-	-
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(2.100)	(2.100)
<b>31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>-</b>	<b>(2.100)</b>	<b>(2.100)</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>449.462</b>	<b>87.900</b>	<b>537.362</b>

## 5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα

	<u>Οικόπεδα, Κτίρια</u>
<b>Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως</b>	
<b>1 Ιανουάριου 2015</b>	<b>316.686</b>
Μεταφορά από Ιδιοχρησιμοποιούμενα	_____
<b>31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>316.686</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
<b>1 Ιανουάριου 2015</b>	<b>(200)</b>
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	_____
<b>31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>(200)</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>316.486</b>

## 5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Υπόλοιπο 31/12/2013	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2014
<b>Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>				
PSI	72.789	(2.600)	-	70.189
Λοιπά	17.161	(16.160)	-	1.000
<b>Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>	<b>89.949</b>	<b>(18.760)</b>	-	<b>71.189</b>
	Υπόλοιπο 31/12/2014	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2015
<b>Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>				
PSI	70.189	5.199	-	75.388
Λοιπά	1.000	25.168	-	26.168
<b>Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>	<b>71.189</b>	<b>30.367</b>	-	<b>101.556</b>

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών.

## 5.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Εταιρικά Ομόλογα	844.339	1.175.809	798.393
Κρατικά ομόλογα	123.106	105.795	108.967
Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων)	1.391.581	807.535	-
Λοιποί Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια)	2.149.644	-	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	2.942.000	4.502.000
	<b>4.508.671</b>	<b>5.031.140</b>	<b>5.409.360</b>

## 5.12 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	59.879	42.769	139.614
	<b>59.879</b>	<b>42.769</b>	<b>139.614</b>

Η ενηλικίωση υπολοίπων ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μη λήξαντα	31.680	26.983	29.618
Λήξαντα έως ένα έτος	28.199	15.786	52.415
Λήξαντα άνω του έτους	-	-	64.580
Προβλέψεις	-	-	(7.000)
	<b>59.879</b>	<b>42.769</b>	<b>139.614</b>

## 5.13 Λουπές απαιτήσεις

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις από πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς	41.869	45.329	31.625
Χρεώστες διάφοροι	8.193	280	32.656
Λουπά εισπρακτέα έσοδα	-	59.547	23.886
	<b>50.062</b>	<b>105.156</b>	<b>88.167</b>

## 5.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Ταμείο	3.597	1.943	1.754
Καταθέσεις όψεως	492.877	196.923	178.296
	<b>496.474</b>	<b>198.866</b>	<b>180.051</b>

## 5.15 Συνεταιριστικό Κεφάλαιο

Βάση του καταστατικού του Συνεταιρισμού, κάθε εταίρος που συμμετέχει με το λεωφορείο του οφείλει μερίδα ίση με 10.000 ευρώ κεφάλαιο. Λόγω του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος της χώρας, για τους νέους πρωτοβάθμιους αλληλασφαλιστικούς συνεταιρισμούς που εισήλθαν και για το κεφάλαιο που οφείλεται από τα μέλη τους, η Διοίκηση του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ. Π.Ε. έχει διακανονίσει τις μεδλλοντικές καταβολές έως την αποπληρωμή ολόκληρου του ποσού. Οι εισπράξεις οφειλόμενου κεφαλαίου μέσα στο 2015 ανέρχονται σε 218.000 ευρώ ενώ ταυτόχρονα η δύναμη των οχημάτων αυξήθηκε κατά 15. Για σκοπούς παρουσίασης των Δ.Π.Χ.Α. το οφειλόμενο κεφάλαιο διαγράφεται.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Καταβεβλημένο	5.884.012	5.666.012	5.447.610
	<b>5.884.012</b>	<b>5.666.012</b>	<b>5.447.610</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Οφειλόμενο κατά ΕΛΠ	1.685.988	1.683.988	1.692.390
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## 5.16 Αποθεματικά

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Τακτικό Αποθεματικό	3.601	3.601	3.601
Αποθεματικά Καταστατικού	25.779	25.779	25.779
Κέρδη από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	31.726	50.063	63.855
	<b>61.106</b>	<b>79.443</b>	<b>93.235</b>

### Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.Δ. 400/1970 (Άρθρο 18) όπου προβλέπεται ότι το ένα πέμπτον τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η υποχρέωση αυτή παύει να ισχύει όταν το εν λόγω αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.

### Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων

Αφορά υπεραξίες χαρτοφυλακίου χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων σύμφωνα με τις υποδείξεις του Δ.Λ.Π. 39. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### Αποθεματικά Καταστατικού

Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίσθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις.

## 5.17 Ασφαλιστικές προβλέψεις

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Εταιρίας
<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)</b>			
Εκκρεμείς αποζημιώσεις	1.101.036	1.308.294	1.093.498
<b>Σύνολο</b>	<b>1.101.036</b>	<b>1.308.294</b>	<b>1.093.498</b>

## 5.18 Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	4.056	7.228	1.546
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	4.628	5.582	10.016
Λοιπές υποχρεώσεις	19.110	16.996	59.134
	<b>27.794</b>	<b>29.806</b>	<b>70.697</b>

### 5.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα

Οι συναλλαγές του Συνεταιρισμού με συνδεδεμένα μέλη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν ξεπέρασαν επ'ουδενί τις 100.000 ευρώ ανά περίπτωση μέσα στο 2015. Ενδεικτικά, παρουσιάζουμε τα έξοδα κίνησης και φιλοξενίας που έγιναν μιας και δεν προβλέπεται από το καταστατικό να υπάρχουν αμοιβές Δ.Σ.

#### Έξοδα Κίνησης & Φιλοξενίας Διευθυντών & Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Στην χρήση 2015 καταβλήθηκαν συνολικά έξοδα κίνησης, ταξιδίων, υποδοχής & φιλοξενίας ευρώ 33 χιλ. έναντι ευρώ 24 χιλ. για το 2014, τα οποία αναμορφώθηκαν εξ ολοκλήρου στα φορολογικά αποτελέσματα του συνεταιρισμού και για τα δύο έτη, ακολουθώντας μία σαφώς συντηρητική επιλογή.

### 5.20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Πέραν της ολικής αναθεώρησης της ασφαλιστικής νομοθεσίας βάση του Ν.4364 τον Φεβρουάριο του 2016 που ορίζει το πλαίσιο φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιρειών και των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν το Συνεταιρισμό και να επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

### 5.21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

#### Νομικές Υποθέσεις

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις κατά του Συνεταιρισμού στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Ως εκ τούτου δεν χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία.

#### Λειτουργικές Μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Εντός ενός έτους	2.486	1.803
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	7.459	1.803
Πέραν των πέντε ετών	-	-
<b>Σύνολα</b>	<b>9.946</b>	<b>3.605</b>

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Εντός ενός έτους	12.000	-
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	48.000	-
Πέραν των πέντε ετών	120.000	-
<b>Σύνολα</b>	<b>180.000</b>	-

## 5.22 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας

Το ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο καθώς και το Επίπεδο Φερεγγυότητας υπολογίσθηκαν σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία κατά την 31/12/2015.

	31/12/2015	31/12/2014
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	3.700.000	4.500.000
Περιθώριο Φερεγγυότητας	4.949.749	4.912.572

Με βάση τα όσα ορίζει το νέο νομοθετικό πλαίσιο ασφάλισης (Solvency II) και την τελευταία έως τώρα εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2015, προκύπτει ότι το SCR ratio 167% είναι υψηλότερο του αντίστοιχου MCR ratio 131%, το οποίο υποδεικνύει αφενός ότι η επικινδυνότητα που χαρακτηρίζει τον Συνεταιρισμό (όπως εκφράζεται από το SCR) είναι μικρότερη από το απόλυτο, ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας, κι αφετέρου υπάρχει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων του Συνεταιρισμού.

<b>Solvency ratio</b>	1.67
<b>Eligible own funds</b>	4,949,748.52
<b>SCR</b>	2,956,469.45
<b>Eligible own funds</b>	4,949,748.52
<b>SII assets</b>	6,158,820.12
<b>SII liabilities</b>	1,209,071.60
- TP - Calculated as a whole	0.00
- TP - Best estimate	1,013,526.56
- TP - Risk margin	-149,751.25
- Other SII liabilities	-45,793.79
Other eligible own funds	0.00
<b>MCR ratio</b>	1.31
Eligible own funds to meet MCR	4,830,142.38
<b>MCR</b>	3,700,000.00

## 5.23 Ασφαλιστική τοποθέτηση

Παρατίθεται πίνακας των περιουσιακών στοιχείων του Συνεταιρισμού τα οποία διατίθενται σε ασφαλιστική τοποθέτηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών αποθεμάτων σύμφωνα με την απόφαση 561 της Τράπεζας της Ελλάδος, που σχετίζεται με την ειδική ρύθμιση της παρ.6 του άρθρου 6 του Ν.Δ.400/1970 για την χρήση 2015 και την αντίστοιχη ρύθμιση για το 2014.

	31/12/2015	31/12/2014
Περιουσιακά στοιχεία στην Alpha Private Bank	2.509.906	2.542.217
<b>Σύνολα</b>	<b>2.509.906</b>	<b>2.542.217</b>

## 5.24 Πίνακας Συμφωνίας Πρώτης Εφαρμογής

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	ΕΑΠ	01.01.2014		31.12.2014	
			Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.	ΕΑΠ	Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	1	24.329	(24.329)	-	22.155	713.992
Επενδύσεις σε ακίνητα	1	-	-	-	662.000	(662.000)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	1	41.673	(41.673)	-	55.839	(55.839)
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	2	-	89.949	89.949	-	71.189
Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα προς πώληση		5.406.280	3.080	5.409.360	5.025.364	5.775
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους		146.614	(7.000)	139.614	42.769	42.769
Λοιπές απαιτήσεις	3	1.825.604	(1.737.437)	88.167	1.850.711	(1.745.555)
Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα		180.051	-	180.051	198.866	198.866
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>7.624.550</b>	<b>(1.717.410)</b>	<b>5.907.140</b>	<b>7.857.705</b>	<b>(1.616.416)</b>
<b>ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>						
Μετοχικό Κεφάλαιο	3	7.140.000	(1.692.390)	5.447.610	7.350.000	(1.683.988)
Αποθεματικά		(482.874)	576.109	93.235	(482.874)	562.317
Αποτελέσματα εις νέον		(368.542)	(515.425)	(883.967)	(371.066)	(489.199)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>6.288.584</b>	<b>(1.631.706)</b>	<b>4.656.878</b>	<b>6.496.060</b>	<b>(1.610.870)</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις		1.093.498	-	1.093.498	1.308.294	1.308.294
Λοιπές προβλέψεις		66.000	(36.000)	30.000	18.593	(593)
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις		80.387	(9.691)	70.697	22.577	7.228
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		96.081	(40.013)	56.068	12.181	(12.181)
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>1.335.966</b>	<b>(85.704)</b>	<b>1.250.263</b>	<b>1.361.645</b>	<b>(5.545)</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>7.624.550</b>	<b>(1.717.410)</b>	<b>5.907.140</b>	<b>7.857.705</b>	<b>(1.616.416)</b>
<b>6.241.289</b>						

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

			31.12.2014	
	Σημ.	ΕΛΠ	Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.	Δ.Π.Χ.Α.
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα		431.130		431.130
Μείον: ειχωρηθέντα ασφάλιστρα		(57.400)		(57.400)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα		373.730	-	373.730
 <b>Έσοδα από προμήθειες</b>				
Έσοδα επενδύσεων	3	184.999	(5.691)	179.308
Κέρδη/Ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων	3	-	5.691	5.691
<b>Σύνολο Εσόδων</b>		<b>558.729</b>	-	<b>558.729</b>
 <b>Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων</b>				
Μεταβολή μαθηματικών αποθεματικών και λουπών ασφαλιστικών προβλέψεων		(69.129)		(69.129)
Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων		(214.796)		(214.796)
		(283.925)	-	(283.925)
 <b>Λοιπά λειτουργικά έξοδα</b>				
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		(271.783)	44.986	(226.798)
Φόρος εισοδήματος		<b>3.021</b>	<b>44.986</b>	<b>48.007</b>
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		(5.545)	(18.760)	(24.305)
		<b>(2.524)</b>	<b>26.226</b>	<b>23.701</b>
 <b>Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>				
Μεταβολή αποθεματικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων		-	(13.792)	(13.792)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-	(13.792)	(13.792)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους		<b>(2.524)</b>	<b>12.434</b>	<b>9.909</b>
 <b>Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων</b>				
			<b>Αποτέλεσμα Χρήσεως 2014</b>	<b>ΙΚ 31/12/2014</b>
<b>Ποσά σύμφωνα με ΕΛΠ</b>		<b>6.288.584</b>	<b>3.021</b>	<b>6.501.605</b>
 <b>Προσαρμογές για Δ.Π.Χ.Α.:</b>				
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος		-	(5.545)	(5.545)
Αναβαλλόμενος Φόρος		89.949	(18.760)	71.189
Απομείωση ΟΕΔ		(111.428)	-	-
Αντιλογισμός πρόβλεψης υποτίμησης χρεογράφων		114.508	(17.170)	5.775
Διαγραφή παγίων και εξόδων πολυετούς απόσβεσης		(66.002)	62.156	(3.847)
Διαγραφή οφειλόμενου Μ.Κ.		(1.692.390)	-	(1.683.988)
Λουπές προσαρμογές		33.657	-	-
Άθροισμα Προσαρμογών		(1.631.706)	20.680	(1.616.416)
<b>Ποσά σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Α.</b>		<b>4.656.878</b>	<b>23.701</b>	<b>4.885.189</b>

Η επίδραση από την μετάπτωση του Συνεταιρισμού στα Δ.Π.Χ.Α. συνοψίζεται στις παρακάτω αιτίες:

1. Η μεταβολή οφείλεται στη διαγραφή των παγίων και των εξόδων πολυετούς απόσβεσης καθώς και σε αναδιάταξη των επενδυτικών ακινήτων σε ιδιοχρησιμοποιούμενα.
2. Η μεταβολή οφείλεται στην αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου βάσει του Δ.Λ.Π. 12.
3. Οι μεταβολές οφείλονται σε αναδιάταξη κονδυλίων.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Οφίδης Αριστείδης  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 353230

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

Σακελλαρίου Μιχαήλ  
Α.Δ.Τ. Σ 922729



Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

Χαράλαμπος Φύτρος  
Α.Δ.Τ. ΑΚ 551258  
Κ3-446/4-3-2005  
ΦΕΚ 1501/9-3-2005

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Γεωργάκος Ιωάννης  
Α.Δ.Τ. Σ 702021  
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ  
0098753

