



ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2016

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

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

Τηλ.: +30 210 52.30.517

Φαξ: +30 210 52.30.281

email: log-asti@otenet.gr

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 26/4/2017 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.pas-ial.gr

Πίνακας περιεχομένων

A. ΔΗΛΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗ.....	4
A.1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	4
A.2 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΥ & ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	5
A.3 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΘΟΔΩΝ	6
A.4 ΕΠΑΡΚΕΙΑ, ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ.....	9
A.5 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΩΝ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	10
5.1. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου (Κλάδος 19)	10
5.2. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)	13
5.3. Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ).....	13
5.4. Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ΥΛΑΕ).....	13
5.5. Αποθέματα για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.....	14
A.6 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΑΘΕΣΗ ΜΕ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΑΝΕΤΑ	14
A.7 ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	16
B. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	17
B1. Ασφάλιστρα	17
B2. Έσοδα Επενδύσεων.....	17
B3. Πληρωθείσες Ζημιές - Αντασφάλιστρα	17
B4. Ανάλυση λοιπών εξόδων.....	17
B5. Επενδύσεις	17
B6. Έπιπλα – Εξοπλισμός & Έξοδα Εγκατάστασης.....	18
B7. Πρόσθετα Πληροφοριακά Στοιχεία.....	18
Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	20
Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	22
E. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	24
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	25
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	26
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	27

ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	28
ΣΤ.1 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	28
1.1 Πολιτικές.....	28
1.2 Οργανόγραμμα	28
ΣΤ.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ	30
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων.....	30
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	31
2.3 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	32
2.4 Επενδύσεις σε Ακίνητα	33
2.5 Απομείωση Χρημ/κών Μέσων Ενεργητικού πλην Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.....	33
2.6 Επενδύσεις Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	33
2.7 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα	34
2.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα	34
2.9 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων)	34
2.10 Μισθώσεις.....	34
2.11 Φόρος Εισοδήματος	35
2.12 Προβλέψεις	35
2.13 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια.....	35
2.14 Αναγνώριση Εσόδων.....	36
ΣΤ.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ & ΚΡΙΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ.....	36
ΣΤ.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	38
4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών	47
4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια	47
ΣΤ.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	48
5.1 Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα.....	48
5.2 Έσοδα Επενδύσεων.....	48
5.3 Κέρδη/ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων.....	49
5.4 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	49
5.5 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	49
5.6 Λοιπά λειτουργικά έξοδα	49
5.7 Φόρος Εισοδήματος	50
5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	51
5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα	51
5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	52
5.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	52
5.12 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.....	53
5.13 Λοιπές 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 λοιπές υποχρεώσεις.....	54
5.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα	54
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	55

Α. ΔΗΛΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΥ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗ

Υπεύθυνος Αναλογιστής	Χαράλαμπος Φύτρος
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 Διοικητικό Συμβούλιο του Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού, ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟΣ ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΑΣΤΙΚΩΝ ΛΕΩΦΟΡΕΙΩΝ & ΕΠΑΓΓΕΜΑΤΙΚΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΣΥΝ. Π.Ε.

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^η Δεκεμβρίου 2016 (ημερομηνία υπολογισμού), πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία και την πολιτική αναλογιστικής λειτουργίας του συνεταιρισμού, και βεβαιώνω ότι τα υπολογισθέντα τεχνικά αποθέματα επαρκούν στο μέτρο του εulόγως προβλεπτού.

Ο Υπεύθυνος Αναλογιστής

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA

Α.1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Στον πίνακα 1 παρουσιάζονται τα τεχνικά αποθέματα του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. Π.Ε. (εφεξής «συνεταιρισμός») 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	698,186.88	452,902.52	1,151,089.40
ΣΥΝΟΛΟ	0.00	0.00	698,186.88	452,902.52	1,151,089.40

Πίνακας 1

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

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

Η Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ΑΝΕΤΑ) συντάχθηκε σύμφωνα με την 3/133/18-11-2008 Απόφαση της ΕΠΕΙΑ και έχει ως σημείο αναφοράς των υπολογισμών την 31^η Δεκεμβρίου 2016 («Ημερομηνία Υπολογισμού/Αναφοράς»).

A.2 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΥ & ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Α. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1996 και διέπεται πλέον από τον Νόμο 4364/2016 που προσαρμόζει την ελληνική νομοθεσία ιδιωτικής ασφάλισης και αντασφάλισης στις οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, στους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών καθώς και στις πράξεις της εκτελεστικής επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Η διάρκεια του Συνεταιρισμού έχει οριστεί σε 70 έτη μέχρι 06/06/2067.

Ο συνεταιρισμός εδρεύει στην διεύθυνση Παναγή Τσαλδάρη 4 (πρώην Πειραιώς), στην στοά Ομονοίας της Αθήνας, με γραφεία αλληλογραφίας και το λογιστήριο του να βρίσκονται στην Μητροπόλεως 3, στην πλατεία Συντάγματος της Αθήνας.

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Α. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ είναι ένας ειδικευμένου σκοπού αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός μικρού μεγέθους και πολυπλοκότητας που διαθέτει δίκτυο πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών αλληλασφάλισης για τους οποίους κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής ασφάλισης των οχημάτων τους.

Ελέγχεται από την ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ εταιρεία ορκωτών ελεγκτών λογιστών και εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος όπως φαίνεται και αν πληκτρολογήσει οποιοσδήποτε ενδιαφερόμενος το παρακάτω link:

<http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/deia/PrivateInsuranceFirmsDetails.aspx?PIFID=359>

Ο ΠΑΣΙΑΑ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλίσεων αστικής ευθύνης του κλάδου αυτοκινήτου, και πιο συγκεκριμένα στις σωματικές βλάβες και υλικές ζημιές. Λειτουργεί με πελάτες – συνεταίρους που ασφαλίζονται με γεωγραφική διασπορά σε όλη την Ελλάδα, για να καλύπτονται ασφαλιστικά, προωθώντας την απευθείας ασφάλιση επαγγελματικής αστικής ευθύνης των μελών του. Τα οχήματα που καλύπτει ανέρχονται την παρούσα στιγμή σε 894 από τα οποία λειτουργούν με γεωγραφική κατανομή 12,7% στην Πάτρα, 11,9% στην Κρήτη και τα υπόλοιπα σε όλη τη χώρα εκτός των νομών Αθήνας & Θεσσαλονίκης.

Ο συνεταιρισμός λειτουργεί ως αντασφαλιστής καλύπτοντας το ανώτατο υποχρεωτικό όριο του κλάδου (19) αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Τα ασφάλιστρα περιλαμβάνουν τις εξής καλύψεις βάση της ισχύουσας νομοθεσίας:

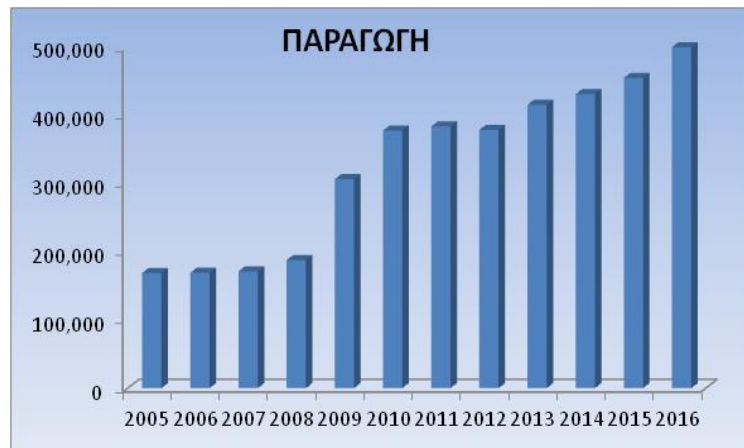
- Σωματικές Βλάβες Τρίτων μέχρι 1.220.000 ευρώ ανά θύμα (από 01.01.2017)
- Υλικές Ζημιές Τρίτων μέχρι 1.220.000 ευρώ ανά ατύχημα (από 01.01.2017)

Σε αυτά τα πλαίσια, η τιμολογιακή πολιτική του προβλέπει τιμή αντασφάλισης ανά λεωφορείο που παραμένει σταθερή τα τελευταία χρόνια περίπου στα 600 ευρώ ανά όχημα το έτος. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια εκδίδονται με διάρκεια τριμήνου που περιλαμβάνει 4 περιόδους το έτος.

Ο συνεταιρισμός χρησιμοποιεί ίδια μέσα ανάπτυξης ασφαλιστικών εργασιών και δεν αναθεωρεί εύκολα την τιμολογιακή Πολιτική του, αν και την αξιολογεί κάθε τρίμηνο στα τακτικά Δ.Σ. που λαμβάνουν χώρα στα γραφεία του στην Αθήνα. Αναθεώρηση δύναται να προκύψει μόνο αν διακυβεύεται η φερεγγυότητα και κεφαλαιακή επάρκεια του συνεταιρισμού.

Η παραγωγή του Συνεταιρισμού για τα οικονομικά έτη 2005 έως 2016, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Οικονομικό Έτος	Εγγεγραμμένα 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
2016	538,021



Στα πλαίσια της λειτουργίας του ο συνεταιρισμός αντασφαλίζει πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς με όρια ασφάλισης που ξεκινούν από το ποσό των 30 χιλ. € για σωματικές βλάβες και 15 χιλ. € για υλικές ζημιές με βάση το καταστατικό του. Παράλληλα, με απόφαση της Διοίκησης, ο συνεταιρισμός υπογράφει αντασφαλιστική σύμβαση τύπου excess of loss με όρια που ξεκινούν από 0,95 εκατομμύρια ευρώ έως 50 εκατομμύρια ευρώ με τους αντασφαλιστές για το 2017 και τα ratings τους να είναι:

Reinsurer	Share	S&P	AM Best
Munich Re	40%	AA-	A+
Swiss Re	40%	AA-	A+
Amlin	20%	A	A

A.3 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΘΟΔΩΝ

Στο κεφάλαιο αυτό περιγράφονται οι αναλογιστικές μέθοδοι καθώς και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων του Κεφ. 1. Η μεθοδολογία υπολογισμού των αποθεμάτων καθώς και της Έκθεσης αυτής, είναι σύμφωνη με τα όσα όριζε η Απόφαση 3/133/18-11-2008 της ΕΠΕΙΑ, και ειδικότερα τα Κεφάλαια I, II, III & IV της Απόφασης.

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

- Το ΑΜΔΑ υπολογίστηκε 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 υπολογίστηκε 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 βασίστηκε στον συνολικό δείκτη ζημιάς (Ultimate Loss Ratio) ανά κλάδο ασφάλισης, ο οποίος συμπεριλαμβάνει και το ΑΕΖ α/σ.

$$\text{Ultimate Loss Ratio} = \frac{\text{Σύνολο Πληρωθεισών Ζημιών} + \text{ΑΕΖ } \phi/\phi + \text{ΑΕΖ } \alpha/\sigma}{\text{Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα} + \text{Δικαιώματα}}$$

- Ultimate Loss Ratio =
- Στη συνέχεια, βάσει της πολιτικής πιστοποίησης χαρτοφυλακίου που γνωστοποίησε ο συνεταιρισμός, υπολογίστηκαν 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 (ΑΕΖ 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 (ΑΕΖ α/σ) (Άρθρο 10 της Απόφασης)

- Το ΑΕΖ α/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 ΑΕΖ α/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 ο συνεταιρισμός 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 διδιάστατη 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 ασφαλιστρών προκύπτει το τελικό κόστος των αποζημιώσεων και ακολούθως εκτιμάται η τελική αναμενόμενη υποχρέωση για τις εκκρεμείς 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 δυο 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 του συνεταιρισμού, 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 υπολογίστηκε 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 2016 και των εκκρεμών στις 31/12/2015.
 3. Στον υπολογισμό του αποθέματος ελήφθησαν υπόψη τόσο οι εκκρεμείς 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 2016:
 1. Αναφορικά με τις Ζημιές και την Παραγωγή:
 - ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΝ ΠΕ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ Δ' ΤΡΙΜ 2016.xlsx
 2. Αναφορικά με την ΠΧΕ:
 - ΑΡΧΕΙΟ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΕΞΟΔΩΝ ΔΕΚ 2016.xlsx
- Όσον αφορά στα αρχεία των αποζημιώσεων, τα δεδομένα που λάβαμε για το 2016 συμπεριλάμβαναν 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 ΑΕΖ φ/φ (Αποζημίωση)
 - Τύπος ΑΕΖ φ/φ
 - Χαρακτηρισμός Σωματικής Βλάβης
 - Χαρακτηρισμός Ζημιάς ως Δικαστική
- Όσον αφορά στα αρχεία των ασφαλιστρών, 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:

Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών αναγγελίας, συμβάντος και πληρωμής των πληρωμών του έτους 2016 και των αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αναφοράς, με βάση τις εγγραφές του ηλεκτρονικού αρχείου ζημιών.

Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών έκδοσης, έναρξης και λήξης των συμβολαίων που εκδόθηκαν εντός του έτους 2016, 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 του συνεταιρισμού.

Πραγματοποιήθηκε επικύρωση (validation) των συνολικών πληρωμών του έτους 2016 και των συνολικών αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αναφοράς 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 του συνεταιρισμού. Πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με ημερομηνία αναφοράς 30.09.2016 από τον εσωτερικό ελεγκτή του συνεταιρισμού. Κατ' επέκταση, τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται από τον υπεύθυνο αναλογιστή θεωρείται ότι 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	389,231	23,187	412,417	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	50,000	90,266	1	4
2006	98,727	0	98,727	0	6
2007	0	0	0	0	2
2008	55,777	110,000	165,777	2	6
2009	0	0	0	0	3
2010	13,680	30,000	43,680	1	3
2011	18,330	50,000	68,330	2	4
2012	995,585	125,000	1,120,585	3	3
2013	0	0	0	0	0
2014	55,486	210,000	265,486	3	5
2015	3,720	40,000	43,720	3	3
2016	0	20,000	20,000	2	2
ΣΥΝΟΛΟ	1,723,296	658,187	2,381,482	18	54

- Το εκτιμώμενο ΑΕΖ α/σ εξαιρουμένου του Αποθέματος για τα Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού (ΥΛΑΕ) ανέρχεται στο ποσό των **410.044,33 €**.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΕΛΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ					
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ ΖΗΜΙΩΝ	ΠΟΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΑΕΖ Φ/Φ	ΑΕΖ Α/Σ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ
2001	412,417	412,417	23,187	0	23,187
2002	36,341	36,341	0	0	0
2003	0	0	0	0	0
2004	16,153	16,153	0	0	0
2005	90,266	90,266	50,000	0	50,000
2006	98,727	98,727	0	0	0
2007	0	0	0	0	0
2008	165,777	165,777	110,000	0	110,000
2009	0	0	0	0	0
2010	43,680	43,680	30,000	0	30,000
2011	68,330	68,330	50,000	0	50,000
2012	1,120,585	1,120,585	125,000	0	125,000
2013	33,250	0	0	33,250	33,250
2014	321,000	265,486	210,000	55,514	265,514
2015	175,000	43,720	40,000	131,280	171,280
2016	210,000	20,000	20,000	190,000	210,000
ΣΥΝΟΛΟ	2,791,527	2,381,482	658,187	410,044	1,068,231

- Για την εκτίμηση του τελικού κόστους των πιο πρόσφατων ετών χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του μέσου κόστους, αφού οι τριγωνικές μέθοδοι εξέλιξης των επισυμβασών και του μέσου κόστους των επισυμβασών ήταν ιδιαίτερος 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	412,417	58,917	7	-
2002	4	36,341	9,085	4	-
2003	0	0	0	0	-
2004	2	16,153	8,077	2	-
2005	4	90,266	22,566	4	-
2006	6	98,727	16,455	6	-
2007	2	0	0	2	-
2008	6	165,777	27,630	6	-
2009	3	0	0	3	-
2010	3	43,680	14,560	3	-
2011	4	68,330	17,083	4	68,330
2012	3	1,120,585	373,528	3	1,120,585
2013	0	0	0	1	33,250
2014	5	265,486	53,097	6	321,000
2015	3	43,720	14,573	5	175,000
2016	2	20,000	10,000	6	210,000
ΣΥΝΟΛΟ	54	2,381,482	44,102	62	1,928,165

- Για το έτος 2013 το τελικό κόστος προέκυψε με βάση μέσο επιλεγθέν τελικό κόστος ύψους 35 χιλ. ευρώ (όταν για παράδειγμα το μέσο κόστος για τα έτη 2002-2008, 2001-2009 και 2005-2011 είναι πολύ χαμηλότερο, ήτοι 17χιλ., 24 χιλ. και 16,5 χιλ. ευρώ αντίστοιχα), ενώ για το έτος 2014 επιλέχθηκε τελικό μέσο κόστος ύψους 53,5 χιλ. ευρώ (όταν το μέσο κόστος των επισυμβασών ζημιών του έτους είναι ελαφρώς μικρότερο, στο ύψος των 53,1 χιλ. ευρώ περίπου). Για το 2015 το τελικό κόστος προέκυψε με βάση μέσο επιλεγθέν τελικό κόστος ύψους 35 χιλ. ευρώ (όταν το μέσο κόστος των επισυμβασών ζημιών του έτους είναι σημαντικά μικρότερο, ήτοι 14,6 χιλ. ευρώ). Για το έτος 2016, δεδομένου ότι δεν έχει προκύψει κάποια ζημιά, επιλέχθηκε το ίδιο συντηρητικό μέσο κόστος, ύψους 35 χιλ. ευρώ.
- Ως εκ τούτου, το τελικό μέσο κόστος ζημιάς για τα έτη ατυχήματος 2001-2016 εκτιμάται στα **45.061 €**, 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	412,417	7	58,917
2002	36,341	4	9,085
2003	0	0	0
2004	16,153	2	8,077
2005	90,266	4	22,566
2006	98,727	6	16,455
2007	0	2	0
2008	165,777	6	27,630
2009	0	3	0
2010	43,680	3	14,560
2011	68,330	4	17,083
2012	1,120,585	3	373,528
2013	33,250	1	35,000
2014	321,000	6	53,500
2015	175,000	5	35,000
2016	210,000	6	35,000
ΣΥΝΟΛΟ	2,791,527	62	45,061

- Για το τελικό πλήθος των ζημιών, επιλέχθηκαν συντηρητικές προβλέψεις: 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 (6 ζημιές) καθώς οι αναγγελθείσες ζημιές κατά την ημερομηνία αναφοράς ήταν ήδη πέντε (5). Για το 2015 επιλέχθηκαν 5 τελικές ζημιές (ήτοι 2 ζημιές IBNR), αρκετά περισσότερες από τις ήδη αναγγελθείσες (3 ζημιές). Για το έτος 2016, επιλέχθηκαν 4 ζημιές IBNR όταν έχουν ήδη αναγγελθεί 2 ζημιές έως την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης. Οι ανωτέρω επιλογές οδηγούν σε μία προσαύξηση των τελικών ζημιών σε σχέση με τις αναγγελθείσες κατά περίπου 14,7% (διαχρονικά για όλα τα έτη 2001-2016).

- Ας σημειωθεί ότι εξαιτίας του πολύ μικρού όγκου ζημιών, το τρίγωνο της εξέλιξης του 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	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ 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	3.0
2013	1.0
2014	6.0
2015	5.0
2016	6.0
Μ.Ο. 2001-16	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 Έμμεσων 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 42.858,19 χιλ. ευρώ (επί τη βάσει του 1/3 του κονδυλίου των έμμεσων εξόδων διακανονισμού, "Αμοιβές και έξοδα τρίτων -- Παροχές Τρίτων", 32.533 ευρώ. Πρόκειται για το συνολικό (100%) κόστος εμπειρογνομόνων (κυρίως δικηγόρων) που χρησιμοποιούνται από τον Συνεταιρισμό για τον διακανονισμό ζημιών).

5.5. Αποθέματα για σκοπούς Φερεγγυότητας II

- Στο πλαίσιο βέλτιστης εκτίμησης της Φερεγγυότητας II, τα αποθέματα και τα έξοδα υπολογίστηκαν ως ανωτέρω, με μόνη διαφοροποίηση τον μηδενισμό του αποθέματος IBNR για το έτος ατυχήματος 2013 ύψους 33,25 χιλ. ευρώ. Παράλληλα, δεδομένου του μικρού όγκου ζημιών του συνεταιρισμού, επιλέχτηκε συντηρητικό payment pattern των αναμενόμενων χρηματοροών ως ακολούθως, για κάθε ένα έτος από τα επόμενα (cumulative): 10-30-60-80-90-100%.

A.6 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΑΘΕΣΗ ΜΕ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΑΝΕΤΑ

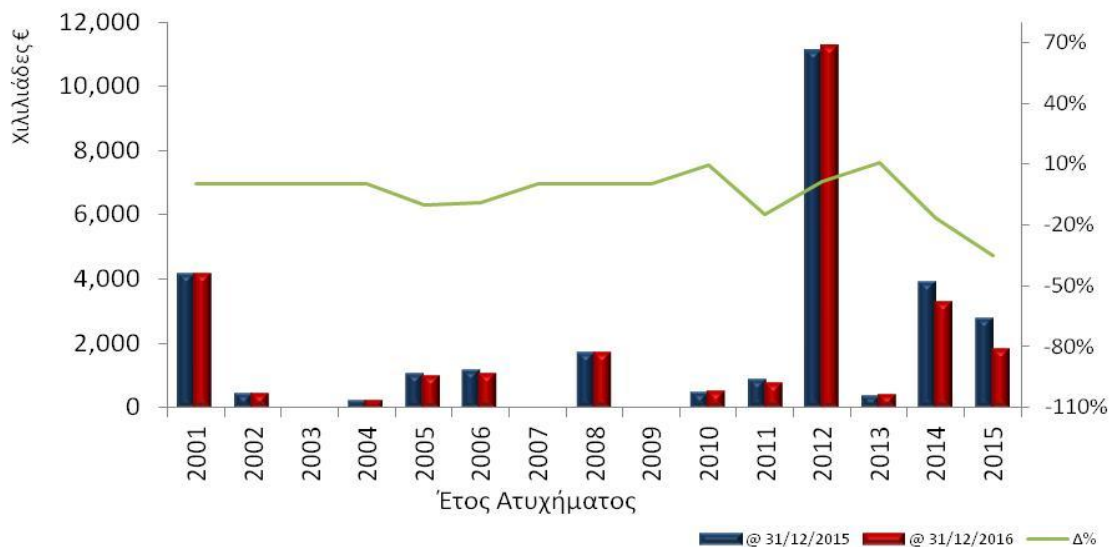
- Βάσει του άρθρου 15, διενεργήθηκε συγκριτική αντιπαράθεση του εκτιμώμενου τελικού κόστους σε σχέση με το αντίστοιχο της προηγούμενης ΑΝΕΤΑ η οποία είχε ημερομηνία υπολογισμού 31/12/2015.
- Πρώτα αναλύεται η διαφορά στο εκτιμώμενο κόστος ανά έτος ατυχήματος μεταξύ των δύο εκθέσεων ΑΝΕΤΑ.
- Στην συνέχεια αναλύεται η επάρκεια της πρόβλεψής του ΑΕΖ @ 31/12/2015 ανά έτος ατυχήματος σε σύγκριση με τις πληρωθείσες ζημιές της περιόδου 01/01/2016 – 31/12/2016 και το νέο ΑΕΖ @ 31/12/2016.
- Τα συμπεράσματα της σύγκριση με την προηγούμενη ΑΝΕΤΑ είναι τα εξής:

✓ Η εκτίμηση του τελικού κόστους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΚΛΑΔΟΣ 19		
	@ 31/12/2015	@ 31/12/2016	Δ%
2001	411,917	412,417	0.1%
2002	36,341	36,341	0.0%
2003	0	0	0.0%
2004	16,153	16,153	0.0%
2005	100,266	90,266	-10.0%
2006	108,727	98,727	-9.2%
2007	0	0	0.0%
2008	165,777	165,777	0.0%
2009	0	0	0.0%
2010	39,960	43,680	9.3%
2011	80,000	68,330	-14.6%
2012	1,106,835	1,120,585	1.2%
2013	30,000	33,250	10.8%
2014	385,000	321,000	-16.6%
2015	270,000	175,000	-35.2%
ΣΥΝΟΛΟ	2,750,977	2,581,527	-6.2%

- ✓ 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.

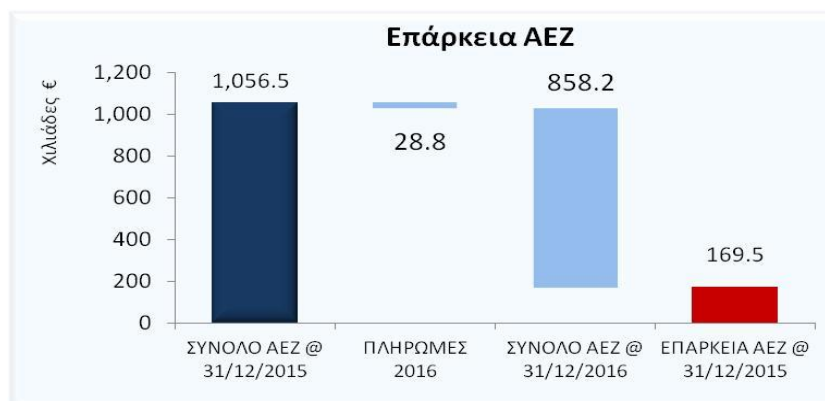
Σύγκριση Τελικού Κόστους Κλάδου 19



- ✓ Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η επάρκεια της πρόβλεψης του ΑΕΖ που έγινε στην ΑΝΕΤΑ 31/12/2015. Ως “επαρκείς” θεωρούνται οι προβλέψεις που είναι ικανές να καλύψουν:
 - ο τις πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν στο διάστημα μεταξύ της προηγούμενης ημερομηνίας αποτίμησης και της παρούσης, και
 - ο την τρέχουσα εκτίμηση του ΑΕΖ.

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ @ 31/12/2015				
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΕΖ @ 31/12/2015	ΠΛΗΡΩΜΕΣ 01/01/2016 - 31/12/2016	ΣΥΝΟΛΟ ΑΕΖ @ 31/12/2016	ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΑΕΖ @ 31/12/2015
2001	30,000.00	7,313.12	23,186.88	-500.00
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	50,000.00	10,000.00
2006	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
2007	0.00	0.00	0.00	0.00
2008	110,000.00	0.00	110,000.00	0.00
2009	0.00	0.00	0.00	0.00
2010	30,000.00	3,720.00	30,000.00	-3,720.00
2011	61,670.00	0.00	50,000.00	11,670.00
2012	111,250.00	0.00	125,000.00	-13,750.00
2013	30,000.00	0.00	33,250.00	-3,250.00
2014	343,606.45	14,092.12	265,514.33	64,000.00
2015	270,000.00	3,720.00	171,280.00	95,000.00
ΣΥΝΟΛΟ	1,056,526.45	28,845.24	858,231.21	169,450.00

- ✓ Όπως φαίνεται και στο ακόλουθο διάγραμμα, το συνολικό ΑΕΖ την 31/12/2015 ήταν επαρκές κατά 169,5 χιλ. ευρώ.



A.7 ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

- Η διαδικασία εκτίμησης των αποθεμάτων του συνεταιρισμού στηρίχτηκε σε δεδομένα τα οποία παραδόθηκαν από την οικονομική διεύθυνση. Όπως έχει αναφερθεί στο κεφάλαιο Α.4 της παρούσης, πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολούθησε ο εσωτερικός ελεγκτής. Ως εκ τούτου, η ακρίβεια και ορθότητα των στοιχείων θεωρείται ότι 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 ΑΝΕΤΑ 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.
- Στην παρούσα εφαρμόστηκαν τριγωνικές μέθοδοι πρόβλεψης αποθεμάτων που ενισχύουν την συντηρητικότητα των προβλέψεων όπως αναλύθηκαν στο κεφάλαιο Α.5 της παρούσης. Δεδομένου του μικρού όγκου στοιχείων, εξετάστηκε η ευαισθησία των αποτελεσμάτων με βάση ένα ιδιαίτερος δυσμενές σενάριο.
- Ως ιδιαίτερα δυσμενές σενάριο εκτιμήθηκε, για τα έτη 2013-2016, 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 198,96 χιλ ευρώ για τα έτη 2013 – 2016.



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 1/1/2016 – 31/12/2016 ενημερώνει πως ο συνεταιρισμός μας συμπλήρωσε την 20η εταιρική χρήση (1/1/2016 – 31/12/2016) της οποίας τα συνοπτικά αποτελέσματα έχουν ως εξής:

B1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Πραγματοποιήθηκαν συνολικά καθαρά ασφάλιστρα :

Από πρωτασφαλίσεις	0,00
Από αντασφαλίσεις	538.020,94
	<u>538.020,94</u>

B2. ΈΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Από μερίσματα επενδύσεων	9.535,87
- Από ρευστοποίηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	-32.754,26
- Από τόκους καταθέσεων & ομολόγων	69.753,49
- Από πωλήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	12.401,00
- Από ενοίκια γραφείων	12.770,00
	<u>71.706,10</u>

B3. ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ - ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

- Αντασφάλιστρα	-93.840,00
- Πληρωθείσες Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-28.845,24
- Έξοδο από τεχνικές προβλέψεις	-50.053,19
	<u>-172.738,43</u>

B4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

- Λειτουργικά έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-250.271,83
- Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-180.650,00
- Χρεωστικοί τόκοι / Έξοδα Επενδύσεων	-6.729,47
- Λοιπές Προβλέψεις & Φόροι Εκμεταλλεύσεως	1.206,33
	<u>-436.444,97</u>

ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ

543,64

B5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι επενδύσεις την 31/12/2016 έχουν ως εξής:

1. Λοιπά Ομόλογα & Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων

1. ΟΜΟΛΟΓΑ & Μ.Α.Κ. ΕΠΕΝΔ/ΝΑ ΜΕΣΩ ALPHA BANK	2.592.279,52	
2. ΟΜΟΛΟΓΑ & Μ.Α.Κ. ΕΠΕΝΔ/ΝΑ ΜΕΣΩ ΤΡΑΠ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1.787.452,97	
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	199.358,61	
4. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	135.835,97	4.714.927,07

2. Πάγια στην αναπόσβεστη τους αξία

820.447,55

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

5.535.374,62

B6. Έπιπλα – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ & ΈΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Για λόγους συντηρητικής απεικόνισης του ενεργητικού του συνεταιρισμού όλα τα έπιπλα διαγράφονται και χρεώνονται στη χρήση ως έξοδα ενώ τα έξοδα απόσβεσης μηδενίζονται. Με αυτό τον τρόπο απομένουν μόνο οι επενδύσεις που έκανε ο συνεταιρισμός σε ακίνητα (οικόπεδα και γραφεία). Η ιστορική αξία τους μειώθηκε από 853.847,55 την 31/12/2015 σε 820.447,55 την 31/12/2016, με την εύλογη αξία τους που επιμετρείται από ορκωτό εκτιμητή να αυξάνεται χωρίς όμως να προσμετρείται στα αποτελέσματα του συνεταιρισμού.

B7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

1. 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 6ο όροφο που λειτουργεί ως λογιστήριο.
2. 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 6ο όροφο.
3. Την χρήση 2016, τα οχήματα που ασφαρίζει ο συνεταιρισμός αυξήθηκαν από 757 σε 894 που είχε ως αποτέλεσμα την ενίσχυση της παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και ταυτόχρονα την αύξηση του οφειλομένου συνεταιριστικού κεφαλαίου. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση μεριμνεί για την σταδιακή αποπληρωμή του κεφαλαίου αυτού με ειδικό διακανονισμό.
4. Ο συνεταιρισμός δεν κατέχει διαθέσιμα σε συνάλλαγμα κατά την 31/12/2016.
5. 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.

6. 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 ομόφωνα από το Δ.Σ. το παραπάνω σχέδιο της εκθέσεως του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017

Ο Πρόεδρος

Ο Γενικός Γραμματέας

Οφίδης Αριστείδης
Α.Δ.Τ. ΑΕ 353230

Σακελλαρίου Μιχαήλ
Α.Δ.Τ. Σ 922729

Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το εποπτικό συμβούλιο συνεδρίασε για πρώτη φορά από κοινού με τον εξωτερικό συνεργάτη και συνταξιούχο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα. Μαρία Χάρου (Α.Μ. 1517), σύμφωνα και με τις νέες διατάξεις που εισήγαγε ο νόμος 4449/2017 για τη στελέχωση της λειτουργίας επιτροπής ελέγχου του συνεταιρισμού.

Το Ε.Σ. αφού ανέγνωσε προσεκτικά την έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ., επισκόπησε στοιχεία της λειτουργίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και διαπίστωσε ότι οι συνεταιριστικές μερίδες αυξήθηκαν κατά τη χρήση του 2016. Ως αποτέλεσμα, το συνεταιριστικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 8.940.000,00 (894 μερίδες * 10.000 ευρώ), έχει όμως εισπραχθεί ποσό Ευρώ 6.109.040,22. Τα ανείσπρακτα υπόλοιπα από συνεταιριστικές μερίδες ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 2.830.959,78 και παρά το γεγονός ότι διαγράφονται στα Δ.Π.Χ.Α. για σκοπούς αναφοράς, θεωρούνται διακανονισμένα υπόλοιπα.

Το Ε.Σ. συνιστά την έγκαιρη καταβολή τους από τους υπόχρεους - συνεταίρους, όπως έχει συμφωνηθεί με τη Διοίκηση. Αναφορικά με τις επενδύσεις του συνεταιρισμού βεβαιώθηκε πως:

το υπόλοιπο ταμείου κατά την 31 / 12 / 2016 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ	3.050,29
τίτλοι μεταβλητής απόδοσης και μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου σε ευρώ	4.379.732,49
ομολογίες ελληνικού δημοσίου σε ευρώ	135.835,97
μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο σε ευρώ	199.358,61
ακίνητα (οικόπεδο & γραφεία) σε ευρώ	820.447,55
οι προθεσμιακές & όψεως καταθέσεις στις Τράπεζες ανέρχονται σε ευρώ	694.529,99
ΣΥΝΟΛΟ	6.232.954,90

Τα μέλη του εποπτικού συμβουλίου με τη νέα σύνθεση που προέκυψε δηλώνουν ότι ενημερώθηκαν για την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών οικονομικών καταστάσεων (που έχουν συνταχθεί όπως και την προηγούμενη χρήση με τα Δ.Π.Χ.Α.) από τον οικονομικό διευθυντή του συνεταιρισμού αλλά και τον ορκωτό ελεγκτή κ. Αντώνιο Γιατρά και την εταιρεία Ελληνική Ελεγκτική.

Το Εποπτικό Συμβούλιο, παρακολούθησε ότι εφαρμόστηκε η μεθοδολογία risk based audit που διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και έλαβε γνώση του έργου του εσωτερικού ελεγκτή κ. Νεχαλιώτη Βασιλείου που υλοποίησε τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Συγκεκριμένα, με βάση το διετές σχέδιο εσωτερικού ελέγχου, αξιολογήθηκε θετικά η εργασία του ελεγκτή για το έτος 2016 και προτάθηκε η διενέργεια περαιτέρω ελέγχων για το 2017 ώστε εντός της διετίας να καλυφθεί το σύνολο των περιοχών κινδύνου του συνεταιρισμού.

Α/Α	ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ			
		2016		2017	
		31/3	30/9	31/3	30/9
1	Ασφαλιστικός Κίνδυνος Αποθεματοποίησης Φ/Φ, Α/Σ	x	x	x	x
2	Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφαλίστρου				x
3	Ασφαλιστικός Κίνδυνος Πελάτη - Διακοπής Συμβολαίου		x		x
4	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή			x	
5	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τραπεζίτη			x	
6	Κίνδυνος Συναλλάγματος			x	
7	Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών			x	
8	Κίνδυνος Αγοράς Επιτοκίου			x	
9	Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων	x		x	
10	Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης				x
11	Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος				x
12	Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός				x
13	Λειτουργικός Κίνδυνος Δραστηριότητας	x	x	x	
14	Λειτουργικός Κίνδυνος Απάτης		x		x
15	Λειτουργικός Κίνδυνος Ηλεκτρ. Μηχ/κών Συστημάτων	x	x	x	
16	Λειτουργικός Κίνδυνος Εξωπορισμού			x	
17	Λειτουργικός Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης		x		x
18	Λειτουργικός Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας	x	x	x	
19	Λειτουργικός Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών	x	x	x	
20	Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων				x
21	Κίνδυνος Φήμης Αρνητικής Δημοσιότητας				x

Η μοναδική εξαίρεση του παραπάνω σχεδίου ελέγχου αφορά τον περιοδικό έλεγχο των συστημάτων πληροφορικής λόγω έλλειψης τεχνογνωσίας του εσωτερικού ελεγκτή. Αναφορικά με την ανάγκη αυτή, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού δεσμεύτηκε πως περιοδικά θα συνεργάζεται με κατάλληλο άτομο στα πλαίσια του εσωτερικού ελέγχου για να αξιολογήσει τον κίνδυνο των μηχανογραφικών συστημάτων και εφαρμογών όπως έκανε και στο παρελθόν όταν αυτό ζητήθηκε από την αρμόδια εποπτική αρχή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Τέλος το Ε.Σ. ενημερώθηκε για τις 2 αναφορές του εσωτερικού ελεγκτή που πραγματοποιήθηκαν μέσα στο 2016 αναφορικά με τον έλεγχο της ποιότητας των δεδομένων που τροφοδοτούν τα συστήματα των εποπτικών αναφορών αλλά και την αξιοπιστία των υποβαλλόμενων αναφορών του συνεταιρισμού προς την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ως ακολούθως 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 1/1/2016 - 31/12/2016.

Μετά ταύτα συνετέθη το παρόν πρακτικό από τους Ορδουλίδη Ηλία, Τσαβδάρη Ζήση και Σταυρίδη Αναστάσιο σε συνεργασία και με την συνεργάτη πρώην ορκωτό ελεγκτή κ. Χάρου Μαρία.

Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. συνεταίρους του αστικού συνεταιρισμού "Πανελλαδικός Αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε."

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του συνεταιρισμού "Πανελλαδικός Αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης", οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, 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 λοιπές 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 υιοθετηθεί 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 παρουσίας 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 Αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων (ΣΥΝ.Π.Ε.)", κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Άλλο Θέμα

Οι προηγούμενες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, ελέγχθηκαν από άλλον ελεγκτή ο οποίος εξέφρασε σύμφωνη γνώμη κατά την 9 Μαΐου 2016.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η επισυναπτόμενη Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για τον συνεταιρισμό "Πανελλαδικός Αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων (ΣΥΝ.Π.Ε.)". και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Θεσσαλονίκη, 26 Μαΐου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αντώνιος Γιατράς
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 19141

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



Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	5.8	533.762	537.362
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.9	286.686	316.486
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.10	89.789	101.556
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.11	4.714.927	4.508.671
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	5.12	22.493	59.879
Λοιπές απαιτήσεις	5.13	53.146	50.062
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		77.720	70.280
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.14	697.580	496.474
Σύνολο Ενεργητικού		6.476.103	6.140.769
ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.15	6.109.040	5.884.012
Αποθεματικά	5.16	112.287	61.106
Αποτελέσματα εις νέον		(950.633)	(951.176)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		5.270.694	4.993.942
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.17	1.151.088	1.101.036
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις:			
Λοιπές προβλέψεις		34.000	18.000
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.18	20.321	27.794
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.205.409	1.146.830
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		6.476.103	6.140.769

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.26-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

	Σημ.	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	538.021	454.910
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	5.1	(93.840)	(77.890)
Καθαρά δεδουλεωμένα ασφάλιστρα		444.181	377.020
Έσοδα επενδύσεων	5.2	92.059	87.572
Κέρδη/Ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων	5.3	(20.353)	(35.420)
Σύνολο Εσόδων		515.887	429.171
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	5.4	(28.845)	(198.428)
Μεταβολή μαθηματικών αποθεματικών και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	5.5	(50.053)	207.258
Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων		(78.898)	8.830
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.6	(418.933)	(555.572)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		18.056	(117.570)
Φόρος εισοδήματος	5.7	17.513	26.660
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		543	(90.910)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Ποσά που ανά-ταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Κέρδη/Ζημιές από διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		51.181	(18.337)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		51.181	(18.337)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		51.724	(109.247)

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.26-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	18.056	(117.570)
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	4.300	2.300
Προβλέψεις	16.000	-
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:		
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	(169.161)	504.132
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων και προβλέψεων από επενδυτικές συμβάσεις	50.053	(207.258)
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και απαιτήσεις από ασφαλισμένους	34.303	37.984
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	(7.473)	(2.012)
Καταβολή Φόρου Εισοδήματος	0	(17.965)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(53.922)	199.611
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	30.000	(120.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	30.000	(120.000)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:		
Αύξηση κεφαλαίου	225.028	218.000
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	225.028	218.000
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	201.106	297.611
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	496.474	198.863
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	697.580	496.474

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.26-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2015	5.666.012	79.443	(860.266)	4.885.189
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	(18.337)	(90.910)	(109.247)
Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	218.000	-	-	218.000
Υπόλοιπο 31.12.2015	5.884.012	61.106	(951.176)	4.993.942
Υπόλοιπο 01.01.2016	5.884.012	61.106	(951.176)	4.993.942
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	51.181	543	51.724
Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	225.028	-	-	225.028
Υπόλοιπο 31.12.2016	6.109.040	112.287	(950.633)	5.270.694

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.26-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΣΤ.1 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ο συνεταιρισμός ελέγχεται βάση καταστατικού από αυτοκινητιστές μέλη του που εκλέγονται μέσω μυστικής ψηφοφορίας λαμβάνοντας εντολή να εκπροσωπήσουν το σύνολο των συνεταίρων της γενικής συνέλευσης. Ειδικότερα, το Δ.Σ. εκλέγεται για να διαφυλάξει ότι ικανοποιούνται τα έννομα συμφέροντα όλων όσων συνδέονται με τον συνεταιρισμό. Για να το πετύχει αυτό, έχει διαμορφώσει ένα κατάλληλο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλογικά και με τις ανάγκες του συνεταιρισμού, προχωρώντας σε επενδύσεις υποδομών αλλά και σε πρόσληψη διοικητικών στελεχών με αυξημένη ευθύνη για τις 4 λειτουργίες που ορίζει ως απαραίτητες η Φερεγγυότητα II.

1.1 Πολιτικές

Σκοπός του συνεταιρισμού είναι τα μέλη των διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων να διαθέτουν συλλογικά όλα τα απαραίτητα προσόντα προκειμένου να παρέχουν χρηστή και συνετή διαχείριση εφαρμόζοντας τις αρχές του συνετού επενδυτή, των τεσσάρων ματιών, της ικανότητας και καταλληλότητας. Αυτό διασφαλίζεται μέσω της έγκρισης πολιτικών εγγράφως όπως:

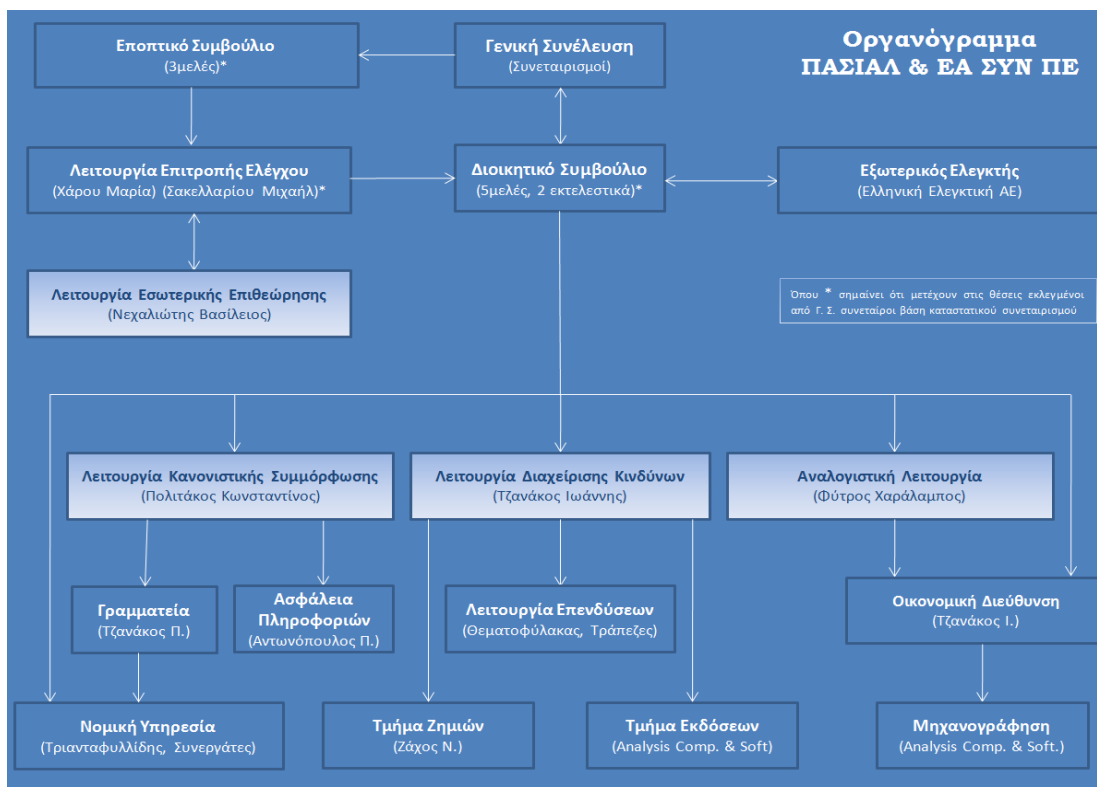
- α) πολιτική εταιρικής διακυβέρνησης
- β) πολιτική διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου
- γ) πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας
- δ) πολιτική διαχείρισης συγχρονισμού στοιχείων ενεργητικού παθητικού
- ε) πολιτική ασφαλείας, σχεδίου ασφαλείας και σχεδίου ανάκαμψης καταστροφών
- ζ) πολιτική ποιότητας δεδομένων
- η) πολιτική πιστοποίησης χαρτοφυλακίου
- θ) πολιτική εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους
- ι) πολιτική λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου
- κ) πολιτική αναλογιστικής λειτουργίας
- λ) πολιτική κανονιστικής συμμόρφωσης

Οι παραπάνω πολιτικές πρέπει να εφαρμόζονται σε διαρκή βάση και να αναθεωρούνται, ώστε ακόμα και τα ρίσκα που δεν είναι γνωστά ή μετρήσιμα να μπορούν να αντιμετωπιστούν.

1.2 Οργανόγραμμα

Οι παρούσες συγκυρίες της Ελλάδας επηρεάζουν τον συνεταιρισμό, αφού το εξωτερικό του περιβάλλον γίνεται ασταθές δημιουργώντας συνθήκες άλλοτε ευνοϊκές, άλλοτε δυσμενείς ή ακόμη και επικίνδυνες. Σε αυτό το δυναμικό περιβάλλον, ο συνεταιρισμός λόγω της χαμηλής πολυπλοκότητας κινδύνου, μπορεί να αλληλοεπιδρά με το εξωτερικό περιβάλλον θετικά αλλάζοντας μορφή και σχήμα, για να προσαρμόζεται στις νέες συνθήκες.

Το οργανόγραμμα απεικονίζει τις πρακτικές που ακολουθούνται κατά την άσκηση διοίκησης αλλά και ελέγχου του συνεταιρισμού. Η διάρθρωση του βασίζεται πλέον στις 4 βασικές λειτουργίες που απαιτεί το Solvency II, ώστε να υπάρχει διαφάνεια στον τρόπο με τον οποίο συνδέονται και αλληλεπιδρούν.



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

Οφίδης Αριστείδης Βουλγαράκης Καλλέργος Σακελλαρίου Μιχαήλ Παυλίδης Παύλος Γούλας Νικόλαος	Εκτελεστικός Εκτελεστικός Μη εκτελεστικός Μη εκτελεστικός Μη εκτελεστικός	Πρόεδρος Δ.Σ. Ταμίας Δ.Σ. Γραμματέας Δ.Σ. & Μέλος Επιτροπής Ελέγχου Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Μέλος Δ.Σ.
Τζανάκος Ιωάννης Φύτρος Χαράλαμπος Πολιτάκος Κωνσταντίνος Νεχαλιώτης Βασίλειος Χάρου Μαρία	Ανεξάρτητος Ανεξάρτητος Ανεξάρτητος Ανεξάρτητος Ανεξάρτητος	Δ/ντης Οικ. Υπηρεσιών & Διαχ. Κινδύνων Υπεύθυνος Αναλογιστής Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης Υπεύθυνος Εσωτερικός Ελεγκτής Σύμβουλος Ε.Ε. (Συνταξιούχος Ορκωτός)
Ορδουλίδης Ηλίας Σταυρίδης Αναστάσιος Τσαβδάρης Ζήσης	Μη εκτελεστικός Μη εκτελεστικός Μη εκτελεστικός	Πρόεδρος Ε.Σ. Μέλος Ε.Σ. Μέλος Ε.Σ.

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 2016 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 2016.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση 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 2016 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 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2016

«**Τροποποιήσεις 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 είχε 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 είχε 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 είχε εφαρμογή 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 επιμετρώνται και με την μέθοδο της καθαρής θέσης, όπως αυτή καθορίζεται από το ΔΛΠ 28. Δεν έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

«**Θέματα Γνωστοποιήσεων - Τροποποίηση ΔΛΠ 1**», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν είχε εφαρμογή 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 είχε εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

«**Επενδυτικές Οντότητες – Εφαρμογή της Εξαίρεσης από την Ενοποίηση – Τροποποίηση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28**», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2016. Δεν έχει εφαρμογή στον Συνεταιρισμό.

ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΜΕ ΙΣΧΥ ΓΙΑ ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥΣ ΠΟΥ ΑΡΧΙΖΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 01.01.2016

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. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στο Συνεταιρισμό.

«**ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»**, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017. Το πρότυπο αντικαθιστά τα Πρότυπα 11 και 18 και τις Διερμηνείες 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.

«**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 ουσιώδη επίπτωση στο Συνεταιρισμό, αναφορικά με τον χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων από την άποψη του μισθωτή, βάσει του ΔΛΠ 17.

«Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Πληρωμών Συναλλαγών που βασίζονται σε Αξία Μετοχής – Τροποποίηση ΔΠΧΑ 2». Εγκρίθηκε τον Ιούνιο του 2016 και έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

«Ετήσιες βελτιώσεις 2014-2016 των ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28». Εγκρίθηκαν τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν μετά την 01.01.2018 για τα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28 και μετά την 01.01.2017 για το ΔΠΧΑ 10. Δεν έχουν εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

«Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων», αφορά τροποποίηση του ΔΛΠ 40 που εγκρίθηκε τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

«Νέα Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολή τιμήματος». Εγκρίθηκε τον Δεκέμβριο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

«Εφαρμογή ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια». Εγκρίθηκε τον Σεπτέμβριο του 2016 και παρέχει απαλλαγή στην εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 μέχρι την 31.12.2020, στις ασφαλιστικές οντότητες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 4. Δεν έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

«Διευκρινήσεις για τη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Εγκρίθηκε τον Απρίλιο του 2016 με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2018. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στο Συνεταιρισμό.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 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 ή διακοπή πληρωμής τόκων και δόσεων, πιθανότητα χρεοκοπίας και παρατηρήσιμα στοιχεία που δείχνουν μετρήσιμη μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

2.6 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 αποτιμώνται στην αξία κτήσης, που είναι η εύλογη αξία της αντιπαροχής 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 ζημίες 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 τυχόν υπάρχουσα απαξίωσή τους.

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

2.7 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Εφόσον υπάρξουν 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 καθορίστηκε η αξία.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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 χρήσης, 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.

2.12 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 ζημιές 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.

2.13 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

1) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Το Απόθεμα εκκρεμών ζημιών (ΑΕΖ) 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 ζημιές 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 ζημίας 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 ΑΕΖ 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.

2.14 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 υποχρεώσεων του από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άυλων ασφαλιστικών στοιχείων ενεργητικού) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε 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 αβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης του Συνεταιρισμού από τέτοιες περιπτώσεις.

Το Απόθεμα Εκκρεμών 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 της 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 (ΑΕΖ) 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 διαθέσιμων της πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει 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 Αμοιβαίων 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
- β) Κίνδυνος Πιστωτικός
 - i) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου – Διακοπής
 - ii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Αντασφαλιστή
 - iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Τραπεζίτη
- γ) Κίνδυνος της αγοράς
 - i) Κίνδυνος Επιτοκίου (επιτοκιακός κίνδυνος)
 - ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών
 - iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων
 - iv) Κίνδυνος Συναλλάγματος
 - v) Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης
- δ) Κίνδυνος ρευστότητας
 - i) Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος
 - 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:

Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού:	Σημ.	Λογιστική Αξία	
		31/12/2016	31/12/2015
Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς Πώληση	5.11	4.714.927	4.508.671
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.14	697.580	496.474
Συνολικές Απαιτήσεις	5.12,5.13	75.638	109.941
Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος		773.218	606.415
Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο		5.488.145	5.115.086

Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού:

Ασφαλιστικές Προβλέψεις	5.17	1.151.088	1.101.036
Πιστωτές και λοιπές Υποχρεώσεις	5.18	20.321	27.794
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		(77.720)	(70.280)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος		1.093.689	1.058.550
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού - Σύνολο		1.093.689	1.058.550

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.

α) 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 εκκρεμείς 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 εκκρεμών εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο του συνεταιρισμού. Εφαρμόστηκαν περισσότερες από μια μεθοδολογίες τριγώνων και επιλέχθηκε η πιο κατάλληλη για κάθε κλάδο ασφάλισης. Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2001 μέχρι και το 2016 ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και ανά τριμηνιαία εξέλιξη.

ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλιστρών 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 εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

β) Κίνδυνος Πιστωτικός

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 ασφαλιστρών 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	
		31/12/2016	31/12/2015
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	5.11	4.714.927	4.508.671
Σύνολο Απαιτήσεων από:			
-Ασφαλισμένους	5.12	22.493	59.879
-Λοιπές Απαιτήσεις	5.13	53.146	50.062
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.14	697.580	496.474
		<u>5.488.146</u>	<u>5.115.086</u>

i) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου-Διακοπής

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου-διακοπής αφορά ακύρωση των υπαρχουσών ομαδικών συμβολαίων λόγω αποχώρησης κάποιου πρωτοβάθμιου συνεταιρισμού και τον κίνδυνο μη απόδοσης των ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών από τους πελάτες του συνεταιρισμού.

ii) 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 Αντισυμβαλλομένου 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.

iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τραπεζίτη

Αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω συγκέντρωσης των καταθέσεων σε συγκεκριμένη τράπεζα.

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

	Λογιστική Αξία	
	31/12/2016	31/12/2015
Alpha Bank	97.119	352.842
Τράπεζα Πειραιώς	597.411	140.035
	694.530	492.877

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	10.125	31.680
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	12.368	78.261
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	22.493	109.941

γ) 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 και 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 επιτόκιά 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 31/12/2015			
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα & Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων	1.391.581	967.446	2.359.027
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	492.877	-	492.877
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	1.884.458	967.446	2.851.904

Λογιστικές Αξίες 31/12/2016			
	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
Ομόλογα & Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων	1.077.725	1.333.470	2.411.195
Προθεσμιακές Καταθέσεις	70.000	400.000	470.000
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	694.530	-	694.530
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	1.842.255	1.733.470	3.575.725

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 ούτε έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας. Επομένως, μία αλλαγή των επιτοκίων κατά την ημερομηνία ισολογισμού δεν θα επηρέαζε τα αποτελέσματα.

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

Της 31 Δεκεμβρίου 2016

	Σύνολα	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς πώληση				
Εταιρικά Ομόλογα	1.197.634	-	632.401	565.233
Κρατικά Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια και λοιποί Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	1.213.561	1.077.725	135.836	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	470.000	470.000	-	-
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση	2.881.195	470.000	768.237	565.233
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	694.530	694.530	-	-

Της 31 Δεκεμβρίου 2015

	Σύνολα	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς πώληση				
Εταιρικά Ομόλογα	844.340	-	271.168	573.172
Κρατικά Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια και λοιποί Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	1.514.687	1.391.581	123.106	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	-	-	-
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση	2.359.027	1.391.581	394.274	573.172
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	492.877	492.877	-	-

ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών

Ο κίνδυνος αγοράς μετοχών αφορά τον κίνδυνο 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 περιουσία 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 Συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να εμπεριέχει μια επένδυση όταν διαπραγματεύεται σε ξένο νόμισμα εξαιτίας κυρίως της μεταβολής που προκύπτει από τη συναλλαγματική ισοτιμία με το νόμισμα βάσης.

v) 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 περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων.

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

31/12/2016

	Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα στοιχεία ενεργητικού	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	Λοιπές Απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα	Σύνολο
AAA	778.317	-	-	-	778.317
A	937.881	-	-	-	937.881
BBB	883.214	-	-	-	883.214
BB	1.277.374	-	-	-	1.277.374
B	236.025	-	-	-	236.025
CCC	199.358	-	-	697.580	896.938
Χωρίς Πιστοληπτική Ικανότητα	1.223.204	22.493	130.865	-	1.376.562
Σύνολο	5.535.373	22.493	130.865	697.580	6.386.311

31/12/2015

	Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα στοιχεία ενεργητικού	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	Λοιπές Απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα	Σύνολο
AAA	1.191.716	-	-	-	1.191.716
AA	299.940	-	-	-	299.940
A	395.221	-	-	-	395.221
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
Σύνολο	5.427.541	59.879	124.049	496.474	6.107.943

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 αντιπροσωπεύει 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 δύνανται 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 ουσιαδών 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 δύνανται 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 κινδύνου αυτού ο συνεταιρισμός έχει σύμβαση με υπεύθυνο ασφαλείας, ο οποίος ελέγχει ετήσια όλα 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 βάσει σχετικής διάταξης του καταστατικού του, εφόσον προκύψει ανάγκη.

Στη Σημείωση 5.22 των Οικονομικών Καταστάσεων του Συνεταιρισμού παρατίθεται ανάλυση του Ελάχιστου Εγγυητικού Κεφαλαίου και του Επιπέδου Φερεγγυότητας.

ΣΤ.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα

Δουλευμένα Μεικτά Ασφάλιστρα

	31/12/2016	31/12/2015
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη - Οχήματα)	538.021	454.910
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών	-	-
Σύνολο Κλάδου Αυτοκινήτων	538.021	454.910

Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	31/12/2016	31/12/2015
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	93.840	77.890
Μεταβολή μη δουλευμένων ασφαλιστρών αυτοκινήτων	-	-
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλιστρών κλάδου αυτοκινήτων	93.840	77.890

Κατωτέρω παρατίθεται Ανάλυση των Μεικτών Ασφαλιστρών και των εκχωρηθέντων ασφαλιστρών.

Ανάλυση Μικτών Ασφαλιστρών

	31/12/2016	31/12/2015
Συμβάσεις αντασφαλιστρών σωματικών ζημιών	518.574	434.148
Συμβάσεις αντασφαλιστρών υλικών ζημιών	19.447	20.762
Σύνολο	538.021	454.910

Ανάλυση Εκχωρηθέντων Ασφαλιστρών

	31/12/2016	31/12/2015
Αντασφάλιση Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	93.840	77.890
Σύνολο	93.840	77.890

Τα αντασφάλιστρα αυξήθηκαν περίπου 20% μέσα στο 2016 λόγω της εισαγωγής νέων οχημάτων και όχι λόγω αύξησης των τιμών της αντασφαλιστικής σύμβασης.

5.2. Έσοδα Επενδύσεων

	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα τόκων χρημ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	66.626	64.857
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	12.663	21.215
Παρεπόμενα έσοδα από ενοίκια	12.770	1.500
	92.059	87.572

5.3. Κέρδη/ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Κέρδη από πώληση / λήξη λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	12.401	14.409
Ζημιές από πώληση / λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(32.754)	(49.829)
	<u>(20.353)</u>	<u>(35.420)</u>

5.4 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	28.845	198.428
	<u>28.845</u>	<u>198.428</u>

Οι αποζημιώσεις αναλύονται σε:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Αμοιβές αποζημιώσεων σε φυσικά πρόσωπα	6.813	173.140
Λοιπές αμοιβές τρίτων - έξοδα	22.032	25.288
	<u>28.845</u>	<u>198.428</u>

Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις εμφανίζονται αισθητά μειωμένες σε σχέση με το 2015 λόγω της πολύμηνης απεργίας των δικηγόρων.

5.5 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προβλέψεις Αποθεμάτων για Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	50.053	(207.258)
	<u>50.053</u>	<u>(207.258)</u>

5.6 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Αμοιβές τρίτων	224.558	190.514
ΦΠΑ	53.495	93.145
Λοιποί Φόροι / Τέλη	9.667	6.392
Διαγραφές παγίων	10.452	142.048
Διάφορα έξοδα	128.450	71.424
Αποσβέσεις	4.300	2.300
Λοιπές προβλέψεις	(18.718)	33.969
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	6.729	15.779
	<u>418.933</u>	<u>555.572</u>

Στη χρήση υπάρχει σημαντική μεταβολή στις δαπάνες σε σχέση με πέρυσι λόγω της διαγραφής των παγίων που έκανε το 2015 ο Συνεταιρισμός και επηρέασαν το αποτέλεσμα. Γενικότερα πάντως τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας είναι αυξημένα γιατί ο συνεταιρισμός λαμβάνει επιπλέον υπηρεσίες και εκπαίδευση από συμβούλους και επαγγελματίες ώστε να τηρούνται οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή των απαιτήσεων του Solvency.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 2 άτομα (2015: 0 άτομα).

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

	31/12/2016	31/12/2015
Επενδύσεων σε ακίνητα	700	200
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.600	2.100
Σύνολο	4.300	2.300

5.7 Φόρος Εισοδήματος

	31/12/2016	31/12/2015
Τρέχων Φόρος	5.746	3.707
Αναβαλλόμενος Φόρος	11.767	(30.367)
	17.513	(26.660)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	18.056	-117.570
Συντελεστής φόρους εισοδήματος	29%	29%
Φόρος εισοδήματος	5.236	(34.095)
<u>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</u>		
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	0	(8.214)
Μη εκπιπόμενες φορολογικές δαπάνες	7.359	9.354
Λοιπές Προσαρμογές	4.918	6.295
Σύνολο	17.513	(26.660)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4110/23.01.2013, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 29% και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 29%.

Ο συνεταιρισμός έχει περαιώσει τις φορολογικές του υποχρεώσεις για χρήσεις μέχρι και την 31/12/2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 3888/2010. Οι φορολογικές δηλώσεις του συνεταιρισμού για τη χρήση 2010 μέχρι και την κλειόμενη διαχειριστική χρήση 2016 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές. Περαιτέρω για τον συνεταιρισμό δεν προβλέπεται η λήψη πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το άρθρο 65^α του Ν.4174/2013.

Κατά τις ανέλεγκτες χρήσεις ο συνεταιρισμός έχει προβεί σε επαρκείς φορολογικές αναμορφώσεις και ως εκ τούτου οποιοδήποτε αποτέλεσμα φορολογικού ελέγχου, δεν εκτιμάτε ότι θα επιφέρει ουσιώδη μεταβολή στις οικονομικές καταστάσεις.

5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουάριου 2015	736.148	-	736.148
Προσθήκες	-	120.000	120.000
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	(286.686)	(30.000)	(316.686)
31 Δεκεμβρίου 2015	449.462	90.000	539.462
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουάριου 2015	-	-	-
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(2.100)	(2.100)
31 Δεκεμβρίου 2015	-	(2.100)	(2.100)
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2015	449.462	87.900	537.362
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως			
1 Ιανουάριου 2016	449.462	87.900	537.362
Προσθήκες	-	-	-
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2016	449.462	87.900	537.362
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1 Ιανουάριου 2016	-	-	-
Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης	-	(3.600)	(3.600)
31 Δεκεμβρίου 2016	-	(3.600)	(3.600)
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2016	449.462	84.300	533.762

5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα

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

	<u>Οικόπεδα, Κτίρια</u>
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως	
1 Ιανουάριου 2016	316.486
Πώληση Παγίου	30.000
31 Δεκεμβρίου 2016	<u>286.486</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	
1 Ιανουάριου 2016	(200)
Αποσβέσεις χρήσης	(500)
Απομειώσεις χρήσης	900
31 Δεκεμβρίου 2016	<u>200</u>
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2016	<u><u>286.686</u></u>

5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	<u>Υπόλοιπο 31/12/2015</u>	<u>Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</u>	<u>Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια</u>	<u>Υπόλοιπο 31/12/2016</u>
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
PSI	75.388	(2.899)	-	72.489
Λοιπά	26.168	(8.868)	-	17.300
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	101.556	(11.767)	-	89.789

	<u>Υπόλοιπο 31/12/2014</u>	<u>Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</u>	<u>Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια</u>	<u>Υπόλοιπο 31/12/2015</u>
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
PSI	70.189	5.199	-	75.388
Λοιπά	1.000	25.168	-	26.168
Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	71.189	30.367	-	101.556

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Εταιρικά Ομόλογα	1.197.634	844.339
Κρατικά ομόλογα	135.836	123.106
Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων)	1.077.725	1.391.581
Λοιποί Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια)	2.104.373	2.149.644
Συμμετοχές σε επιχειρήσεις	199.359	0
	<u>4.714.927</u>	<u>4.508.671</u>

5.12 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	22.493	59.879
	22.493	59.879

Η ενηλικίωση υπολοίπων ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Μη λήξαντα	10.125	31.680
Λήξαντα έως ένα έτος	12.368	28.199
	22.493	59.879

5.13 Λοιπές απαιτήσεις

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Απαιτήσεις από πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς	48.253	41.869
Χρεώστες διάφοροι	4.893	8.193
	53.146	50.062

5.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ταμείο	3.050	3.597
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	694.530	492.877
	697.580	496.474

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 διακαλονίσει τις μελλοντικές καταβολές έως την αποπληρωμή ολόκληρου του ποσού. Οι εισπράξεις οφειλόμενου κεφαλαίου μέσα στο 2016 ανέρχονται σε 225.028 ευρώ με τις αντίστοιχες εισπράξεις για το 2015 να ανέρχονται σε 218.000 ευρώ. Ταυτόχρονα η δύναμη των οχημάτων αυξήθηκε κατά 137 ενώ το 2015 είχε αυξηθεί κατά 15. Για σκοπούς παρουσίασης των Δ.Π.Χ.Α. το οφειλόμενο κεφάλαιο διαγράφεται.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Καταβεβλημένο	6.109.040	5.884.012
	6.109.040	5.884.012
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Οφειλόμενο κατά ΕΛΠ	2.830.960	1.685.988

5.16 Αποθεματικά

	31/12/2016	31/12/2015
Τακτικό Αποθεματικό	3.601	3.601
Αποθεματικά Καταστατικού	25.779	25.779
Κέρδη από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	82.907	31.726
	112.287	61.106

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 σχηματίστηκαν σε προηγούμενες χρήσεις.

5.17 Ασφαλιστικές προβλέψεις

	31/12/2016	31/12/2015
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Εταιρίας
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων οχημάτων	1.151.088	1.101.036
Σύνολο	1.151.088	1.101.036

5.18 Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	10.953	4.056
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	3.784	4.628
Λοιπές υποχρεώσεις	5.584	19.110
	20.321	27.794

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 2016. Ενδεικτικά, παρουσιάζουμε τα έξοδα κίνησης και φιλοξενίας που έγιναν μιας και δεν προβλέπεται από το καταστατικό να υπάρχουν αμοιβές Δ.Σ.

Έξοδα Κίνησης & Φιλοξενίας Συνεργατών & Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Στην χρήση 2016 καταβλήθηκαν συνολικά έξοδα κίνησης, ταξιδίων, υποδοχής & φιλοξενίας ευρώ 39 χιλ. έναντι ευρώ 33 χιλ. για το 2015, τα οποία αναμορφώθηκαν κατά ένα μεγάλο ποσοστό 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 των συνεχόμενων αλλαγών της ασφαλιστικής νομοθεσίας βάση και των πράξεων που εκδίδει η εκτελεστική επιτροπή της Τράπεζας της Ελλάδος που αλλάζουν το πλαίσιο της 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 χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία.

Λειτουργικές Μισθώσεις & Έξοδα

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων αλλά και εισφορές προς το ΤΕΑ ΠΑΣΙΑΛ&ΕΑ έχουν ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Εντός ενός έτους	2.486	2.486
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	87.459	7.459
Πέραν των πέντε ετών	20.000	-
Σύνολα	109.945	9.945

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Εντός ενός έτους	12.770	12.000
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	51.600	48.000
Πέραν των πέντε ετών	120.000	120.000
Σύνολα	184.370	180.000

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 31/12/2016.

	31/12/2016	31/12/2015
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	3.700.000	3.700.000
Περιθώριο Φερεγγυότητας	2.736.181	2.956.469

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 31/12/2016, προκύπτει ότι το SCR ratio 189,75% είναι υψηλότερο του αντίστοιχου MCR ratio 137,03%, 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.

Solvency ratio	189.75%
Eligible own funds	5,192,002.35
SCR	2,736,181.00
Eligible own funds	5,192,002.35
SII assets	6,502,498.90
SII liabilities	-
	1,310,496.55
- TP - Calculated as a whole	0.00
- TP - Best estimate	-
	1,134,015.90
- TP - Risk margin	-127,904.70
- Other SII liabilities	-48,575.95
Other eligible own funds	0.00
MCR ratio	137.03%
Eligible own funds to meet MCR	5,070,072.27
MCR	3,700,000.00

Η ανάλυση και οι επεξηγήσεις του ανωτέρω πίνακα υπάρχουν διαθέσιμες στην Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016, η οποία είναι διαθέσιμη στο διαδίκτυο και ειδικότερα στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.pas-ial.gr στο site του συνεταιρισμού.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

Οφίδης Αριστείδης
Α.Δ.Τ. ΑΕ 353230

Σακελλαρίου Μιχαήλ
Α.Δ.Τ. Σ 922729

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

Τζανάκος Ιωάννης
Α.Δ.Τ. Σ 702021
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ
0098753