



**ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ**

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

**ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟΣ  
ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ  
ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ**

Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων &  
Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2019**

**Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.**

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

Τηλ.: +30 210 52.30.517

Φax: +30 210 52.30.284

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

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

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του «Πανελλαδικού Αλληλοασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.» την 05/05/2020 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.pas-ial.gr](http://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.....	7
A.4 ΕΠΑΡΚΕΙΑ, ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ.....	10
A.5 ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΩΝ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....	11
5.1. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου .....	11
5.2. Μεταφερόμενα Εξόδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ).....	14
5.3. Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ) .....	14
5.4. Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE).....	14
5.5. Αποθέματα για σκοπούς Φερεγγυότητας II.....	15
A.6 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΑΘΕΣΗ ΜΕ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΑΝΕΤΑ.....	15
A.7 ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....	17
 B. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	18
B1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ .....	18
B2. ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	18
B3. ΠΛΗΡΩΤΗΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ - ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ .....	18
B4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ.....	18
B5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ .....	19
B6. ΈΠΙΠΛΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ & ΈΣΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ .....	19
B7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	19
 Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	22
 Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	26
 E. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	30
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ .....	31
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	32
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	33
 ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....	34
ΣΤ.1 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	34
1.1 Πολιτικές .....	34
1.2 Οργανόγραμμα.....	34

<b>ΣΤ.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ.....</b>	<b>36</b>
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων .....	36
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποίησεις προτύπων και διερμηνείες .....	37
2.3 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα) .....	39
2.4 Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	39
2.5 Απομείωση Χρημ/κών Μέσων Ενεργητικού πλην Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου .....	39
2.6 Επενδύσεις Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου .....	40
2.7 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα .....	40
2.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα .....	40
2.9 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων).....	40
2.10 Μισθώσεις.....	41
2.11 Φόρος Εισοδήματος.....	41
2.12 Προβλέψεις .....	41
2.13 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια .....	41
2.14 Αναγνώριση Εσόδων .....	42
<b>ΣΤ.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ &amp; ΚΡΙΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ .....</b>	<b>42</b>
<b>ΣΤ.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....</b>	<b>43</b>
4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών .....	53
4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	53
<b>ΣΤ.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....</b>	<b>54</b>
5.1 Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα και έξοδα .....	54
5.2. Λοιπά Έσοδα – Επενδύσεις .....	54
5.3. Κέρδη / ζημιές από πώληση / λήξη επενδύσεων.....	55
5.4 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων .....	55
5.5 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων.....	55
5.6 Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	55
5.7 Φόρος Εισοδήματος.....	56
5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	56
5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	57
5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	58
5.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	58
5.12 Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις .....	58
5.13 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους .....	58
5.14 Λοιπές απαιτήσεις.....	59
5.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	59
5.16 Συνεταιριστικό Κεφάλαιο .....	59
5.17 Αποθεματικά .....	59
5.18 Ασφαλιστικές προβλέψεις .....	60
5.19 Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις .....	60
5.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα .....	60
5.21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων .....	61
5.22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις .....	62
5.23 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας .....	62
5.24 Λοιπά θέματα.....	63

## **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 καθηκόντων μου ως Υπεύθυνου της Αναλογιστικής Λειτουργίας του ως άνω Συνεταιρισμού, υποβάλλω την παρούσα Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2019 (ημερομηνία υπολογισμού), η οποία πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της πολιτικής της αναλογιστικής λειτουργίας του Συνεταιρισμού.

Ο Υπεύθυνος Αναλογιστής

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA

### A.1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Στον πίνακα 1 παρουσιάζονται τα τεχνικά αποθέματα του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. 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
<b>19</b>	0,00	0,00	593.590,64	394.421,83	988.012,47
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>593.590,64</b>	<b>394.421,83</b>	<b>988.012,47</b>

Πίνακας 1

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

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

Η Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων (ANETA) συντάχθηκε σύμφωνα με τα οριζόμενα στην πολιτική αναλογιστικής λειτουργίας του Συνεταιρισμού και έχει ως σημείο αναφοράς των υπολογισμών την 31η Δεκεμβρίου 2019 («Ημερομηνία Υπολογισμού / Αναφοράς»).

## A.2 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΥ & ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & 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 μέχρι την 06/06/2067.

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

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & 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:

<https://www.bankofgreece.gr/kiries-leitourgies/epopteia/epopteia-idiwtikhs-asfalishs/epixeirhseis-idiwtikhs-asfalishs/eswterikh-idiwtikhs-asfalishs?PIFID=359>

Ο ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ δραστηριοποιείται στον κλάδο ασφάλισης αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα, και πιο συγκεκριμένα στις σωματικές βλάβες και υλικές ζημίες. 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. Τα οχήματα που καλύπτει ανέρχονται την παρούσα στιγμή σε 958 από τα οποία λειτουργούν με γεωγραφική κατανομή 11% στην Πάτρα, 12% στην Κρήτη και τα υπόλοιπα σε όλη τη χώρα εκτός των νομών Αθήνας & Θεσσαλονίκης.

Ο συνεταιρισμός λειτουργεί ως αντασφαλιστής παρέχοντας συνεχή κάλυψη στα μέλη του δυνάμει της συνεταιριστικής σχέσης που υπάρχει καλύπτοντας κινδύνους αστικής ευθύνης από τη χρήση αυτοκινήτων, για ζημιές που θα προξενήσουν τα οχήματα σε επιβαίνοντες και τρίτους έως το ανώτατο υποχρεωτικό όριο του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Τα συμβόλαια περιλαμβάνουν τις εξής καλύψεις βάση της ισχύουσας νομοθεσίας:

- Σωματικές Βλάβες Τρίτων μέχρι 1.220.000 ευρώ ανά θύμα
- Υλικές Ζημιές Τρίτων μέχρι 1.220.000 ευρώ ανά ατύχημα

Τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια εκδίδονται με διάρκεια τριμήνου και αντασφάλιστρο το οποίο περιλαμβάνει:

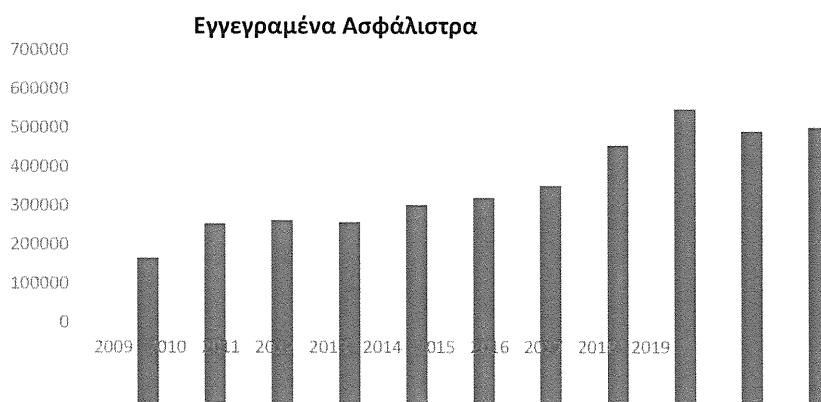
(α) ένα ετήσιο σταθερό ποσό ανά λεωφορείο (τα τελευταία τουλάχιστον επτά έτη) στο ύψος των 600 ευρώ ετήσια (150 ευρώ ανά τρίμηνο).

(β) ένα μεταβαλλόμενο ποσό το οποίο λαμβάνει υπόψη την εμπειρία του αμέσως προηγούμενου τριμήνου κάθε πρωτοβάθμιου αλληλασφαλιστικού συνεταιρισμού.

Συγκεκριμένα, για υλικές ζημίες αστικής ευθύνης έναντι τρίτων έως 15.000€ ανά ατύχημα, που θα προκαλέσει ένα όχημα πρωτοβάθμιου αλληλασφαλιστικού συνεταιρισμού, χρεώνεται με ισόποση συμπληρωματική πράξη αντασφάλισης ο συγκεκριμένος πρωτοβάθμιος αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός για το αντασφάλιστρο που αφορά το επόμενο τρίμηνο. Αντίστοιχα, αν έχουν προκύψει σωματικές βλάβες αστικής ευθύνης έναντι τρίτων έως 30.000€ ανά ατύχημα, που θα προκαλέσει ένα όχημα πρωτοβάθμιου αλληλασφαλιστικού συνεταιρισμού, χρεώνεται με ισόποση συμπληρωματική πράξη αντασφάλισης ο συγκεκριμένος πρωτοβάθμιος αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός για το αντασφάλιστρο που αφορά το επόμενο τρίμηνο.

Ο συνεταιρισμός χρησιμοποιεί ιδία μέσα ανάπτυξης ασφαλιστικών εργασιών και η τιμολογιακή πολιτική αν και σταθερή τα τελευταία έτη, δύναται να αναπροσαρμόζεται, με στόχο την επαρκή κάλυψη όλων των υποχρεώσεων του συνεταιρισμού, που προκύπτουν στο πλαίσιο της αντασφαλιστικής σύμβασης που έχει συνάψει με τους πρωτοβάθμιους και του νομοθετικού πλαισίου της φερεγγυότητας.

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ, όπως φαίνεται και στον παρακάτω πίνακα έχουν σχεδόν διπλασιαστεί τα τελευταία 10 χρόνια. Από 306.483€ που είχε ο ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ το 2009 έφτασε τα 574.257€ το 2019. Η σημαντική αυτή αύξηση οφείλεται στο συγκριτικό πλεονέκτημα του συνεταιρισμού που δεν είναι άλλο από την εξειδίκευση του σε αντασφάλιση αστικών κυρίως λεωφορείων με χαμηλή παρεχόμενη τιμή ασφάλισης για όλα τα μέλη του.



Στα πλαίσια της λειτουργίας του, ο συνεταιρισμός λειτουργεί σύμφωνα με το Καταστατικό του και αντασφαλίζει πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς για τους οποίους έχει αναλάβει υποχρεωτική, πλήρη (100%) εκχώρηση (αντασφάλιση) των κινδύνων τους. Παράλληλα, με απόφαση της Διοίκησης και για δική του προστασία, ο συνεταιρισμός υπογράφει αντασφαλιστική σύμβαση excess of loss με όρια που ξεκινούν από 0,85 εκατομμύρια ευρώ έως 60 εκατομμύρια ευρώ με τους αντασφαλιστές για το 2019, των οποίων τα ποσοστά συμμετοχής και τα ratings είναι:

Reinsurer	Share	S&P
Munich Re	40%	AA-
Swiss Re	40%	AA-
MS Amlin AG	20%	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 ορίζει η πολιτική αποθεματοποίησης του Συνεταιρισμού η οποία ακολουθεί την Απόφαση 3/133/18-11-2008 της ΕΠΕΙΑ, και ειδικότερα τα Κεφάλαια I, II, III & IV της Απόφασης.

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

- Το AMDA υπολογίσθηκε για κάθε ασφαλιστική σύμβαση ξεχωριστά, συμβόλαιο προς συμβόλαιο.
- Τα Ασφάλιστρα που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς είναι τα Καθαρά Ασφάλιστρα (προ φόρων και κρατήσεων).
- Για τον υπολογισμό του AMDA χρησιμοποιήθηκε ο τύπος:
  - **AMDA = Ασφάλιστρα,**  
εάν η Ημερομηνία Έναρξης του Συμβολαίου είναι μεταγενέστερη της ημερομηνίας υπολογισμού
  - **AMDA = 0,**  
Εάν η Ημερομηνία Λήξης του Συμβολαίου είναι προγενέστερη της Ημερομηνίας Υπολογισμού.
  - **AMDA =  $\frac{\text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ} - \text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ}}{\text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ} - \text{ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ}} \times \text{ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ}$**
- Ο υπολογισμός της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο AMDA έγινε με την ίδια μεθοδολογία όσον αφορά τα συμβόλαια που αντασφαλίζονται με αναλογικές συμβάσεις.

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

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

- $$\text{Ultimate Loss Ratio} = \frac{\text{Σύνολο Πληρωθεισών Ζημιών} + \text{AEZ φ/φ} + \text{AEZ α/σ}}{\text{Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα} + \text{Δικαιώματα}}$$
- Στη συνέχεια, βάσει της πολιτικής πιστοποίησης χαρτοφυλακίου που γνωστοποίησε ο συνεταιρισμός, υπολογίσθηκαν τα Διοικητικά Έξοδα που προβλέπεται να προκύψουν μετά την ημερομηνία υπολογισμού.
  - Πραγματοποιήθηκε εκτίμηση για το ποσοστό των Διοικητικών Εξόδων που απαιτούνται για την κάλυψη των αναγκών των ασφαλιστικών συμβάσεων με ημερομηνία λήξης μετά την ημερομηνία υπολογισμού.

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

- Ο συνεταιρισμός εκτιμά το κόστος κάθε δηλωθείσας ζημιάς με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο.

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

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

- Το AEZ 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 AEZ 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, ο συνεταιρισμός εφαρμόζει τις ακόλουθες αναλογιστικές μεθόδους: Chain Ladder (CL), Initial Expected Loss Ratio (IELR), Bornhuetter-Ferguson (BF), Average Cost(AC) και Frequency-Severity (FS). Η λογική, τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα κάθε μίας από αυτές παρουσιάζονται συνοπτικά παρακάτω:
    - ✓ Στη μέθοδο Chain Ladder (CL) οι αποζημιώσεις εξετάζονται ιστορικά, σε δισδιάστατη ανάπτυξη, ανά έτος συμβάντος και ανά έτος εξέλιξης της ζημιάς. Από τα ιστορικά στοιχεία προκύπτει αλγόριθμος που εφαρμόζεται για να προσδιοριστεί το τελικό κόστος των αποζημιώσεων και ακολούθως να εκτιμηθεί η τελική αναμενόμενη υποχρέωση για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις. Η βασική παραδοχή που γίνεται στη συγκεκριμένη μέθοδο είναι ότι το παρελθόν υποδεικνύει επαρκώς αυτό που θα συμβεί στο μέλλον. Δηλαδή στα μελλοντικά έτη θα επαναληφθεί ακριβώς η ίδια διαδικασία στο διακανονισμό των ζημιών, στην επάρκεια των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών και στις εργασίες που θα αναληφθούν και θα γραφούν στα βιβλία του Συνεταιρισμού. Στη συγκεκριμένη μέθοδο αγνοούνται παράγοντες μεταβολών, (στρατηγική εταιρίας, κανόνες αποτίμησης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, κανόνες ανάληψης κινδύνων, έκτακτα φαινόμενα, πολιτική πληρωμών κλπ.), οι οποίοι μπορεί να μεταβάλλουν σημαντικά το επίπεδο της εκτίμησης για το ύψος των αποθεμάτων.
    - ✓ Η μέθοδος Initial Expected Loss Ratio (IELR) στηρίζεται στην εκτίμηση του αναμενόμενου δείκτη ζημιάς με βάση όλους τους παράγοντες και τις μεταβολές αυτών (στρατηγική εταιρίας, κανόνες αποτίμησης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, κανόνες ανάληψης κινδύνων, έκτακτα φαινόμενα, πολιτική πληρωμών κλπ.). Με τη βοήθεια των δεδουλευμένων ασφαλίστρων προκύπτει το τελικό κόστος των αποζημιώσεων και ακολούθως εκτιμάται η τελική αναμενόμενη υποχρέωση για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις. Αυτή η μέθοδος χαρακτηρίζεται κυρίως ως υποκειμενική κι εξαρτάται

από την ποιότητα των πληροφοριών που προέρχονται 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 και επιπλέον επιτρέπει τη χρήση δεδομένων από άλλες πηγές πέραν των ιστορικών στοιχείων, προκειμένου να προσδιοριστεί ο αναμενόμενος δείκτης ζημιάς. Η χρήση όμως αυτών των δεδομένων από εξωτερικούς παράγοντες αποτελεί συγχρόνως και μειονέκτημά της.
  - ✓ Στη μέθοδο Frequency-Severity (FS) γίνεται χρήση της συχνότητας των ζημιών σε σχέση με τον αριθμό των συμβολαίων και της τελικής σφοδρότητας που προκύπτει στα παλαιότερα έτη συμβάντος. Από τις δύο αυτές παραμέτρους προσδιορίζεται το τελικό αναμενόμενο κόστος των αποζημιώσεων για τα πιο πρόσφατα έτη συμβάντος, με βάση αποκλειστικά το πλήθος των εν ισχύ συμβολαίων κατά τα τελευταία έτη. Η μέθοδος αυτή είναι κατάλληλη για χαρτοφυλάκια στα οποία δεν παρουσιάζονται σημαντικές αλλαγές στην ανάληψη κινδύνων από έτος σε έτος και συγχρόνως παρατηρείται σταθερή συχνότητα ζημιών.
3. Δεδομένης της φύσης, του εύρους, της πολυπλοκότητας των υποχρεώσεων αλλά και της πολιτικής αποθεματοποίησης του συνεταιρισμού, στα αποτελέσματα της παρούσης παρουσιάζονται μόνο 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 προκύπτουνσα τάση του πληθωρισμού θα διατηρηθεί και στο μέλλον.
5. Οι εκτιμήσεις για το ύψος των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που προέκυψαν δεν έχουν προεξοφληθεί, καθώς αυτό αφενός δεν αποτελεί ακολουθούμενη πρακτική και αφετέρου δεν επιτρέπεται από την Εποπτική Αρχή.
6. Όλοι οι υπολογισμοί βασίστηκαν σε ποσά ζημιών μετά τις όποιες επανεισπράξεις ανακτήσιμων ποσών. Σε όλες τις περιπτώσεις υπολογίσθηκε η επίπτωση που έχουν αυτές στην εκτίμηση του τελικού αποθέματος.

- Σχετικά με τον υπολογισμό του Αποθέματος των Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού (*ULAE Reserve*), ακολουθήθηκε η εξής διαδικασία:
  1. Πρώτα έγινε καταμερισμός του κόστους που μας δήλωσε ο συνεταιρισμός.
  2. Έγινε εκτίμηση του μέσου κόστους βάσει των δηλωθεισών ζημιών του 2019 και των εκκρεμών στις 31/12/2018.
  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 τέλος του 2019:
  1. Αναφορικά με τις Ζημιές και την Παραγωγή:  
➤ ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΝ ΠΕ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ Δ' ΤΡΙΜ 2019.xlsx
  2. Αναφορικά με την ΠΧΕ:  
➤ ΑΡΧΕΙΟ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΕΞΟΔΩΝ ΔΕΚ 2019.xlsx ή (Expenses.31122018.xlsx)
- Όσον αφορά στα αρχεία των αποζημιώσεων, τα δεδομένα που λάβαμε για το τέλος του έτους του 2019 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 AEZ φ/φ (Αποζημίωση)
  - Τύπος AEZ φ/φ
  - Χαρακτηρισμός Σωματικής Βλάβης
  - Χαρακτηρισμός Ζημιάς ως Δικαστική
- Όσον αφορά στα αρχεία των ασφαλίστρων, τα δεδομένα που λάβαμε ήταν τα ακόλουθα:
  - Αριθμός Ασφαλιστικής Σύμβασης
  - Αριθμός Πρόσθετης Πράξης
  - Ημερομηνία Έκδοσης της Σύμβασης
  - Ημερομηνία Έναρξης Σύμβασης
  - Ημερομηνία Λήξης Σύμβασης
  - Καθαρά Ασφάλιστρα
  - Ταχυδρομικός Κώδικας Ασφαλισμένου Αντικειμένου
  - Χρήση
  - Αριθμός Κυκλοφορίας
- Για τα έτη 2001-2004, δεν υπήρχαν μηχανογραφικά οι ημερομηνίες ατυχήματος και αναγγελίας, αλλά αυτές προσδιορίστηκαν από τα αρχεία των επομένων ετών.
- Τα ανωτέρω αρχεία ήταν επαρκή και κατάλληλα για τους σκοπούς της παρούσας έκθεσης, όσον αφορά στο χαρτοφυλάκιο του συνεταιρισμού.

- Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι επί της ποιότητας των στοιχείων τόσο σε επίπεδο χαρτοφυλακίου όσο και σε επίπεδο εγγραφών. Συγκεκριμένα:

Ελέγχητηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών αναγγελίας, συμβάντος και πληρωμών των πληρωμών και των αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αναφοράς, με βάση τις εγγραφές του ηλεκτρονικού αρχείου ζημιών. Ελέγχητηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών έκδοσης, έναρξης και λήξης των συμβολαίων που εκδόθηκαν εντός του έτους αναφοράς, 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 αναφοράς 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. Δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων από τον αναλογιστή αλλά μόνο από τον εσωτερικό ελεγκτή του συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 30.09.2019. 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

- 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 ΠΛΗΡΩΣΕΙΣΩΝ	ΑΕΖ Φ/Φ	ΠΟΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΠΛΗΘΩΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ	ΠΛΗΘΩΣ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ
2001	410.680	10.561	421.241	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	0	40.266	0	4
2006	98.727	0	98.727	0	6
2007	0	0	0	0	2
2008	56.134	0	56.134	0	6
2009	0	0	0	0	3
2010	37.991	0	37.991	0	3
2011	72.697	0	72.697	0	4
2012	995.585	41.000	1.036.585	1	3
2013	0	0	0	0	0
2014	328.712	62.000	390.712	2	5
2015	52.668	204.000	256.668	1	4
2016	43.524	166.430	209.954	1	4
2017	0	53.000	53.000	1	1
2018	0	23.000	23.000	1	1
2019	1.134	0	1.134	0	1
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.190.612</b>	<b>559.991</b>	<b>2.750.603</b>	<b>8</b>	<b>60</b>

- Το εκτιμώμενο ΑΕΖ α/σ εξαιρουμένου του Αποθέματος για τα Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού (ULAE) ανέρχεται στο ποσό των **360.000 €**.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΕΛΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ						
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΕΚΤΙΜΟΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ ΖΗΜΙΩΝ	ΠΟΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΑΕΣ Φ/Φ	ΑΕΣ Α/Σ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ
2001	421.241	421.241	10.561	0	0	10.561
2002	36.341	36.341	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0
2004	16.153	16.153	0	0	0	0
2005	40.266	40.266	0	0	0	0
2006	98.727	98.727	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0
2008	56.134	56.134	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0
2010	37.991	37.991	0	0	0	0
2011	72.697	72.697	0	0	0	0
2012	1.036.585	1.036.585	41.000	0	41.000	
2013	0	0	0	0	0	0
2014	390.712	390.712	62.000	0	62.000	
2015	256.668	256.668	204.000	0	204.000	
2016	249.954	209.954	166.430	40.000	206.430	
2017	133.000	53.000	53.000	80.000	133.000	
2018	143.000	23.000	23.000	120.000	143.000	
2019	121.134	1.134	0	120.000	120.000	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.110.603</b>	<b>2.750.603</b>	<b>559.991</b>	<b>360.000</b>	<b>919.991</b>	

- 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 ιδιαιτέρως ασταθείς με 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.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΕΛΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑ ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ						
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΠΟΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ	ΠΛΗΘΟΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ
2001	7	421.241	60.177	7	421.241	
2002	4	36.341	9.085	4	36.341	
2003	0	0	0	0	0	
2004	2	16.153	8.077	2	16.153	
2005	4	40.266	10.066	4	40.266	
2006	6	98.727	16.455	6	98.727	
2007	2	0	0	2	0	
2008	6	56.134	9.356	6	56.134	
2009	3	0	0	3	0	
2010	3	37.991	12.664	3	37.991	
2011	4	72.697	18.174	4	72.697	
2012	3	1.036.585	345.528	3	1.036.585	
2013	0	0	0	0	0	
2014	5	390.712	78.142	5	390.712	
2015	4	256.668	64.167	4	256.668	
2016	4	209.954	52.488	5	249.954	
2017	1	53.000	53.000	3	133.000	
2018	1	23.000	23.000	4	143.000	
2019	1	1.134	1.134	4	121.134	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>60</b>	<b>2.750.603</b>	<b>45.843</b>	<b>69</b>	<b>3.110.603</b>	

- Για το έτος ατυχήματος 2016 το τελικό κόστος προέκυψε θεωρώντας μία επιπλέον IBNR ζημία με μέσο κόστος 40 χιλ. ευρώ, το οποίο αποτελεί το μέσο επισυμβασέν κόστος των ετών ατυχήματος 2001-13 (πρόκειται για διαχρονικά υψηλό μέσο επισυμβασέν κόστος κι επομένως αποτελεί συντηρητική παραδοχή). Σημειώνεται ότι το μέσο κόστος επισυμβάσας ζημίας (incurred) για όλη την ιστορική εμπειρία του Συνεταιρισμού (δηλ. 2001-2019) ανέρχεται σε 45,8 χιλ. ευρώ, συμπεριλαμβανομένης μιας πολύ μεγάλης ζημίας με έτος ατυχήματος το 2012 (αρ. ζημιάς 1009812). Εξαιρουμένου του έτους ατυχήματος 2012 (που περιλαμβάνει τη μεγάλη αυτή ζημία), το μέσο ιστορικό κόστος υποχωρεί στις 30 χιλ.ευρώ, καθιστώντας την επιλογή των 40χιλ. ευρώ ως συντηρητική. Για το έτος ατυχήματος 2017 θεωρήθηκαν δύο επιπλέον IBNR ζημιές και συνολικό για το έτος ατυχήματος μέσο κόστος πάλι ίσο με 40 χιλ. ευρώ. Για το έτος ατυχήματος 2018 το τελικό κόστος προέκυψε θεωρώντας τρεις επιπλέον IBNR ζημιές με μέσο κόστος 40 χιλ. ευρώ, ενώ αντίστοιχα για το έτος 2019 θεωρήθηκαν τρεις επιπλέον IBNR ζημιές με αντίστοιχο μέσο κόστος 40 χιλ. ευρώ, δεδομένου ότι και για το 2018 αλλά και για το 2019 έχει επέλθει μία ζημιά για κάθε έτος ατυχήματος.
- Ως εκ τούτου, το τελικό μέσο κόστος ζημιάς για τα έτη ατυχήματος 2001-2019 εκτιμάται στα **45.081€**, 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	421.241	7	60.177
2002	36.341	4	9.085
2003	0	0	0
2004	16.153	2	8.077
2005	40.266	4	10.066
2006	98.727	6	16.455
2007	0	2	0
2008	56.134	6	9.356
2009	0	3	0
2010	37.991	3	12.664
2011	72.697	4	18.174
2012	1.036.585	3	345.528
2013	0	0	0
2014	390.712	5	78.142
2015	256.668	4	64.167
2016	249.954	5	49.991
2017	133.000	3	44.333
2018	143.000	4	35.750
2019	121.134	4	30.284
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.110.603</b>	<b>69</b>	<b>45.081</b>

- Για το τελικό πλήθος των ζημιών, επιλέχτηκαν συντηρητικές προβλέψεις: για το έτος 2015 επιλέχθηκε μία επιπλέον ζημιά, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο αριθμός των ζημιών κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης είναι τέσσερις, ενώ για το έτος 2016 επιλέχθηκε μεγαλύτερο τελικό πλήθος ζημιών (6 ζημιές) όταν οι αναγγελθείσες ζημιές κατά την ημερομηνία αναφοράς ήταν τέσσερις (4). Για το έτος 2017 όπως και για το έτος 2018 επιλέχθηκαν 2 τελικές ζημιές (ήτοι 2 ζημιές IBNR), όταν κατά την ημερομηνία αναφοράς δεν είχε επέλθει καμία ζημιά για τα δύο αυτά έτη ατυχημάτων. Οι ανωτέρω επιλογές οδηγούν σε μία προσανέληση των τελικών ζημιών σε σχέση με τις αναγγελθείσες κατά περίπου 12,3% (διαχρονικά για όλα τα έτη 2001-2018). 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 ζημιά εξελίσσεται σε δύο, υπονοείται διπλασιασμός κι ως εκ τούτου τεχνητά προσανέλημένος συντελεστής εξέλιξης.

Παρακάτω παρουσιάζεται αναλυτικά ο πίνακας του τελικού πλήθους ζημιών σε σχέση με τις επισυμβάσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς.

ΤΕΛΙΚΟ ΠΛΗΘΟΣ ΖΗΜΙΩΝ			
ΕΤΟΣ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΠΙΣΥΜΒΑΣΩΝ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΤΕΛΙΚΟ ΠΛΗΘΟΣ	IBNR
2001	7	7	0
2002	4	4	0
2003	0	0	0
2004	2	2	0
2005	4	4	0
2006	6	6	0
2007	2	2	0
2008	6	6	0
2009	3	3	0
2010	3	3	0
2011	4	4	0
2012	3	3	0
2013	0	0	0
2014	5	5	0
2015	4	4	0
2016	4	5	1
2017	1	3	2
2018	1	4	3
2019	1	4	3
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>60</b>	<b>69</b>	<b>9</b>
<b>M.O.</b>	<b>3,2</b>	<b>3,6</b>	

### 5.2. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)

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

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

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

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

- Με βάση την ανάλυση των εξόδων του Συνεταιρισμού όπως κοινοποιήθηκε στον Αναλογιστή, καθώς κι έπειτα από συζητήσεις με τους αρμόδιους παράγοντες, το τελικό απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού ανέρχεται στο ύψος των 34.421,83 χιλ. ευρώ (επί τη βάσει του κονδυλίου των έμμεσων εξόδων διακανονισμού που αφορά ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, ήτοι 14.563 ευρώ. Λόγω του μικρού μεγέθους του Συνεταιρισμού, ως κατάλληλο proxy θεωρήθηκε το συνολικό κόστος εμπειρογνομόνων (κυρίως δικηγόρων) που χρησιμοποιούνται από τον Συνεταιρισμό για τον διακανονισμό ζημιών, προσαυξημένο επί τρία για λόγους συντηρητικότητας).

### 5.5. Αποθέματα για σκοπούς Φερεγγυότητας II

- Στο πλαίσιο βέλτιστης εκτίμησης της Φερεγγυότητας II, τα αποθέματα και τα έξοδα υπολογίστηκαν ως ανωτέρω, χωρίς καμία διαφοροποίηση.
- 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

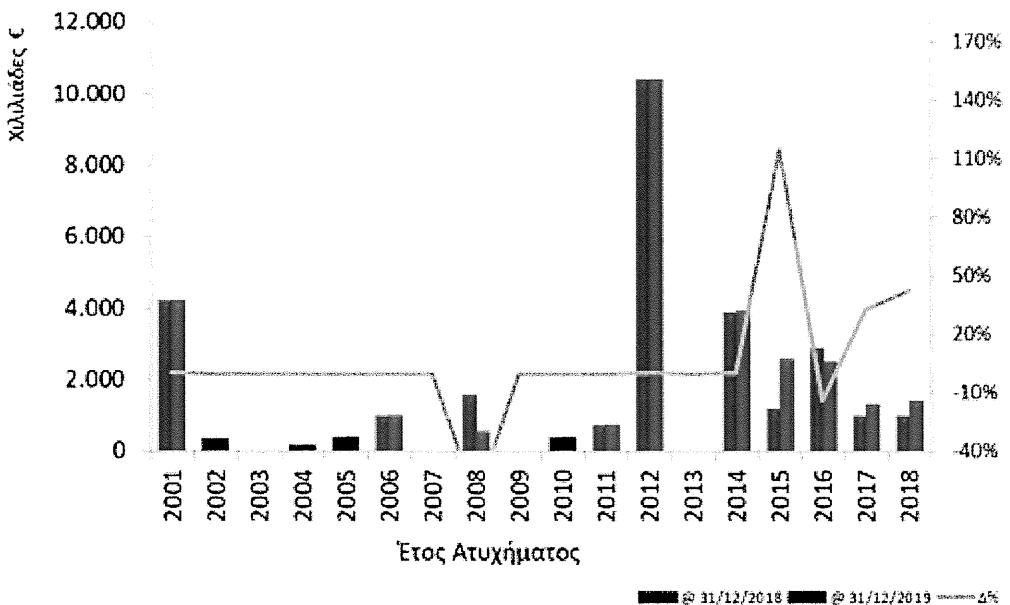
- Διενεργήθηκε συγκριτική αντιπαράθεση του εκτιμώμενου τελικού κόστους σε σχέση με το αντίστοιχο της προηγούμενης ΑΝΕΤΑ η οποία είχε ημερομηνία υπολογισμού 31/12/2018.
- Πρώτα αναλύεται η διαφορά στο εκτιμώμενο κόστος ανά έτος ατυχήματος μεταξύ των δύο εκθέσεων ΑΝΕΤΑ.
- Στην συνέχεια αναλύεται η επάρκεια της πρόβλεψής του ΑΕΖ @ 31/12/2018 ανά έτος ατυχήματος σε σύγκριση με τις πληρωθείσες ζημιές της περιόδου 01/01/2019 – 31/12/2019 και το νέο ΑΕΖ @ 31/12/2019..
- Τα συμπεράσματα της σύγκρισης με την προηγούμενη ΑΝΕΤΑ είναι τα εξής:

- ✓ Η εκτίμηση του τελικού κόστους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΚΛΑΔΟΣ 19		
	@ 31/12/2018	@ 31/12/2019	Δ%
2001	420.241	421.241	0,2%
2002	36.341	36.341	0,0%
2003	0	0	0,0%
2004	16.153	16.153	0,0%
2005	40.266	40.266	0,0%
2006	98.727	98.727	0,0%
2007	0	0	0,0%
2008	156.134	56.134	-64,0%
2009	0	0	0,0%
2010	37.991	37.991	0,0%
2011	72.697	72.697	0,0%
2012	1.035.585	1.036.585	0,1%
2013	0	0	0,0%
2014	388.712	390.712	0,5%
2015	119.334	256.668	115,1%
2016	290.500	249.954	-14,0%
2017	100.000	133.000	33,0%
2018	100.000	143.000	43,0%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.912.681</b>	<b>2.989.469</b>	<b>2,6%</b>

- ✓ Υπάρχει αιβεβαιότητα σε σχέση με τις τελικές εκτιμήσεις και τούτο διότι αντές 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.

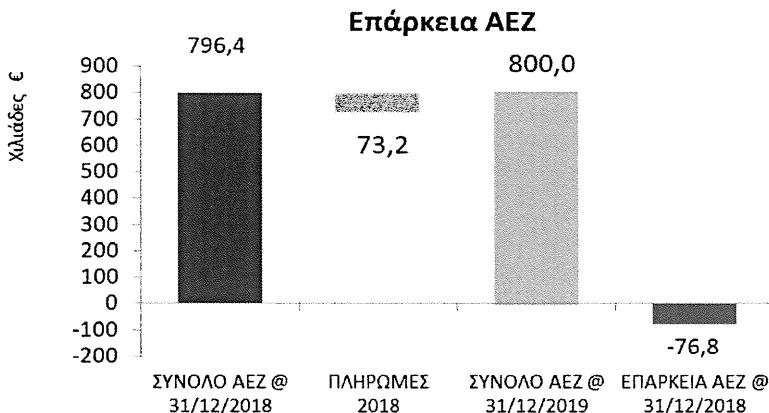
### Σύγκριση Τελικού Κόστους Κλάδου 19



- ✓ Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η επάρκεια της πρόβλεψης του ΑΕΖ που έγινε στην ΑΝΕΤΑ 31/12/2018. Ως “επαρκείς” θεωρούνται οι προβλέψεις που είναι ικανές να καλύψουν:
- τις πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν στο διάστημα μεταξύ της προηγούμενης ημερομηνίας αποτίμησης και της παρούσης, και
- την τρέχουσα εκτίμηση του ΑΕΖ.

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ @ 31/12/2018				
ΕΤΟΣ ΣΥΜΒΑΝΤΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΕΖ @ 31/12/2018	ΠΛΗΡΩΜΕΣ 01/01/2019 - 31/12/2019	ΣΥΝΟΛΟ ΑΕΖ @ 31/12/2019	ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΑΕΖ @ 31/12/2018
2001	16.373,76	6.813,12	10.550,64	-1.000,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
2006	0,00	0,00	0,00	0,00
2007	0,00	0,00	0,00	0,00
2008	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00
2009	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00
2012	40.000,00	0,00	41.000,00	-1.000,00
2013	0,00	0,00	0,00	0,00
2014	60.000,00	0,00	62.000,00	-2.000,00
2015	100.000,00	23.233,56	204.000,00	-137.332,56
2016	280.000,00	33.023,71	206.430,00	40.546,29
2017	100.000,00	0,00	133.000,00	-33.000,00
2018	100.000,00	0,00	143.000,00	-43.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>796.373,76</b>	<b>73.170,39</b>	<b>799.990,64</b>	<b>-76.787,27</b>

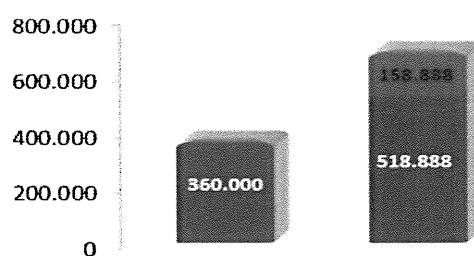
- ✓ Όπως φαίνεται και στο ακόλουθο διάγραμμα, το συνολικό AEZ την 31/12/2018 ήταν ανεπαρκές κατά 76,8 χιλ. ευρώ (ήτοι -9,6% της προηγούμενης πρόβλεψης). Η ανεπάρκεια οδηγείται κυρίως από τις πιο συντηρητικές επικαιροποιήσεις των προβλέψεων του αναλογιστή για τα δύο έτη αποχήματος 2017 και 2018 (τα οποία δεν ήταν ανεπαρκή σε σχέση με την προηγούμενη, κατά την 31/12/2018, πρόβλεψη).



#### A.7 ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

- Η διαδικασία εκτίμησης των αποθεμάτων του Συνεταιρισμού στηρίχτηκε σε δεδομένα τα οποία παραδόθηκαν από τα αρμόδια τμήματα του συνεταιρισμού. Όπως έχει αναφερθεί στο Κεφάλαιο 4 της παρούσης, δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων από τον αναλογιστή. Ως εκ τούτου, θεωρείται ότι η ακρίβεια και ορθότητα των στοιχείων δεν έχει ελεγχθεί λεπτομερώς και εξαντλητικά.
- Οι μέθοδοι που έχουν χρησιμοποιηθεί είναι κατάλληλοι για την ανάλυση των χαρτοφυλακίων του Συνεταιρισμού. Κατά την κρίση του αναλογιστή και υπογράφοντος την παρούσα, τα αποτελέσματα και τα συμπεράσματα που αναφέρονται σε αυτή την ANETA είναι εύλογα λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα που αποδόθηκαν. Επισημαίνεται πάντως ότι το τελικό και πραγματικό κόστος των ζημιών, τόσο των εκκρεμών όσο και των IBNR, είναι αβέβαιο καθώς, εξαρτάται μεταξύ άλλων και σε εξωγενείς παράγοντες, όπως μελλοντικές αποφάσεις δικαστηρίων. Επιπλέον, οι προβλέψεις της παρούσης ενσωματώνουν στατιστική αβεβαιότητα εξαιτίας του περιορισμένου όγκου των στοιχείων του συνεταιρισμού.
- Ως ιδιαίτερα δυσμενές αποτέλεσμα έχει εκτιμηθεί, για τα έτη 2016-2019, προσαύξηση στο τελικό πλήθος ζημιών και στο τελικό μέσο κόστος ζημιών ύψους 10% (πρόκειται για ιδιαίτερα συντηρητική παραδοχή, αφού θεωρείται ότι και για ζημιές που έχουν κλείσει, θα προσαύξηθεί το μέσο κόστος τους κατά 10%). Δηλαδή, επιπλέον κόστος 158,9 χιλ. ευρώ για τα έτη 2016 – 2019.

#### Σενάριο - Αύξηση του IBNR



## **Β. 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 2019 ενημερώνει πως ο συνεταιρισμός μας συμπλήρωσε την 23η εταιρική χρήση (1/1/2019 – 31/12/2019) της οποίας τα συνοπτικά αποτελέσματα έχουν ως εξής:

### **B1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ**

Πραγματοποιήθηκαν συνολικά καθαρά ασφάλιστρα :

Από πρωτασφαλίσεις	0,00
Από αντασφαλίσεις	574.257,08
	<b><u>574.257,08</u></b>

### **B2. ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

- Από μερίσματα επενδύσεων	24.593,55
- Από ρευστοποίηση ομολόγων & μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	79.303,44
- Από τόκους καταθέσεων, ομολόγων & δανείων	42.201,88
- Από έκτακτα έσοδα & κέρδη	59.420,26
- Από ενοίκια γραφείων	12.180,00
- Προβλέψεις για Έσοδα Επενδύσεων	45.692,40
	<b><u>263.391,53</u></b>

### **B3. ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ - ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ**

- Αντασφάλιστρα	-109.000,00
- Πληρωθείσες Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-74.304,75
- Έξοδο από τεχνικές προβλέψεις	-141.998,71
	<b><u>-325.303,46</u></b>

### **B4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ**

- Λειτουργικά έμμεσα έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-235.491,02
- Προβλέψεις για Ζημίες Επενδύσεων	0,00
- Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-251.586,40
- Χρεωστικοί τόκοι / Έξοδα Επενδύσεων	-3.865,78
	<b><u>-490.943,20</u></b>

<b>ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>	<b><u>21.401,95</u></b>
--	-------------------------

## B5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι επενδύσεις του συνεταιρισμού την 31/12/2019 έχουν ως εξής:

1. ΤΑΜΕΙΟ	347,58
2. ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ & ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒ. ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3.326.650,23
3. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	600.000,00
4. ΑΚΙΝΗΤΑ (ΟΙΚΟΠΕΔΟ & ΓΡΑΦΕΙΑ)	809.647,55
5. ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ & ΟΨΕΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	1.274.281,61
6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΤΡΙΤΟΥΣ	409.083,47
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>6.420.010,44</b>

## B6. ΈΠΙΠΛΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ & ΤΞΟΔΑ 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 813.247,55 την 31/12/2018 σε 809.647,55 την 31/12/2019, ενώ με η εύλογη αξία τους αυξάνεται χωρίς όμως να προσμετρείται στα αποτελέσματα του συνεταιρισμού για λόγους συντηρητικότητας.

## B7. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- Ο συνεταιρισμός έχει δηλώσει ως υποκατάστημα το γραφείο ΣΤ1 που αγόρασε το 2014, με επιφάνεια 258,13 τετραγωνικά μέτρα, επί της οδού Μητροπόλεως 3, στην πλατεία συντάγματος του Δήμου Αθηναίων στον 6ο όροφο που λειτουργεί ως λογιστήριο.
- Ο συνεταιρισμός μισθώνει 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.
- Την χρήση 2019, τα οχήματα που ασφαλίζει ο συνεταιρισμός αυξήθηκαν από 938 σε 941 χωρίς να επηρεάζεται η παραγωγή των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων, ενώ το οφειλόμενο συνεταιριστικό κεφάλαιο μειώθηκε. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση μεριμνεί για την σταδιακή αποπληρωμή του κεφαλαίου αυτού με ειδικό διακανονισμό.
- Ο συνεταιρισμός κατέχει κατά την 31/12/2019 διαθέσιμα σε συνάλλαγμα. Συγκεκριμένα έχει αμερικάνικα δολάρια αποτιμώμενα σε 6.343,21 ευρώ και ελβετικά φράγκα συνολικής αξίας 355,82 ευρώ.
- Το 2019 ήταν μία αναθεωρητική χρονιά για τον συνεταιρισμό, αναφορικά με το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας του. Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού έλαβε αποφάσεις να αναθεωρηθούν πολιτικές και διαδικασίες που

εφαρμόζει ο συνεταιρισμός. Σκοπός της είναι 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 απαιτήσεων αλλά και την υποβολή των αναφορών έχει ενσωματώσει 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 μεσαίοι, καθώς ο Συνεταιρισμός έχει υπογράψει συμβάσεις discretionary management και advisory services με την Alpha Private Bank και την Τράπεζα Πειραιώς κι έχει χαρακτηριστεί ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος ή ως επαγγελματίας επενδυτής όπου απαιτείται ανάλογα τον θεματοφύλακά του, ώστε να απολαμβάνει συμβουλές και υψηλότερο επίπεδο προστασίας όπου χρειάζεται. Παράλληλα, το χαρτοφυλάκιο του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ είναι διαφοροποιημένο επαρκώς, όσον αφορά τον τύπο των επενδύσεων αλλά και αναφορικά με τη γεωγραφική του διασπορά.
7. Η Διοίκηση του συνεταιρισμού παρακολουθεί προσεκτικά τις εξελίξεις της εξάπλωσης του κορωνοϊού (COVID-19) τόσο σε παγκόσμιο όσο και σε τοπικό επίπεδο. Επισημαίνεται ότι ο συνεταιρισμός (εργαζόμενοι, συνεργάτες και μέλη) ευθυγραμμίστηκαν με την επιβολή των μέτρων που επιβάλλονται στην Ελλάδα από την κεντρική κυβέρνηση προκειμένου να περιορισθεί η εξάπλωση του ιού. Ενόψει των συνθηκών, ενεργοποιήθηκαν διαδικασίες ενημέρωσης και μέτρα προφύλαξης της υγιεινής των εργαζομένων και των συνεργατών του συνεταιρισμού, υιοθετώντας τις οδηγίες του τεχνικού ασφαλείας, του Εθνικού Οργανισμού Δημόσιας Υγείας και τις νομοθετικές ρυθμίσεις της κυβέρνησης. Ο βαθμός ετοιμότητας συνέχισης των σημαντικών λειτουργιών εκτιμάται ως υψηλός, δεδομένου ότι η διοίκηση του συνεταιρισμού έχει προχωρήσει σε επενδύσεις τεχνολογικών υποδομών που του επιτρέπουν να εφαρμόσει εκ περιτροπής εργασία, προκρίνοντας αρχικά σταδιακή πρόσβαση και προσέλευση στους χώρους εργασίας ή ακόμα και εξ' αποστάσεως παροχή εργασίας (τηλεργασίας). Τέλος, έχουν παρθεί και μέτρα που αφορούν την αναστολή και τον περιορισμό των επαγγελματικών συναντήσεων και ταξιδίων στο βαθμό που αυτό είναι οργανωτικά εφικτό.
8. Το Διοικητικό Συμβούλιο με έκτακτες συνεδριάσεις του, ανέλυσε διεξοδικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση και προχώρησε σε ενέργειες ελέω Covid19, κρίνοντας πως βρισκόμαστε σε περιβάλλον αποστροφής κινδύνου. Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. που έλαβαν χώρα μέχρι σήμερα, παρουσιάστηκαν οι μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων του συνεταιρισμού ανά κατηγορία επενδύσεων και καταγράφηκαν από την αρχή του έτους οι απώλειες, που αντιστοιχούν επί του συνόλου των επενδυμένων κεφαλαίων. Δεδομένου ότι ο συνεταιρισμός είναι επενδυτής με μακροπρόθεσμο ορίζοντα και στρατηγική, δεν προκρίνεται προς το παρόν κάποια τακτική διέξοδος πωλήσεων πανικού. Έγινε αμοιβαία αποδεκτό από όλα τα μέλη του Δ.Σ. πως ο συνεταιρισμός δεν χρειάζεται να επαναπροσδιορίσει τους επενδυτικούς του στόχους για το νέο επενδυτικό περιβάλλον, αφού εξαρχής σχεδιάστηκαν ώστε να προσφέρουν ανοχή στις διακυμάνσεις (ισορροπημένου προφίλ επενδυτικές επιλογές που ενισχύουν την διαφοροποίηση τόσο θεματικά όσο και γεωγραφικά). Το βασικό στοιχείο που δύναται να επηρεάσει τη βιωσιμότητα του συνεταιρισμού σε αυτό το περιβάλλον είναι το μέγεθος της ετήσιας αρνητικής μεταβολής των επενδύσεων του. Στα πλαίσια εκπόνησης της ετήσιας ORSA, που συνέταξε ο συνεταιρισμός τον Δεκέμβριο του 2019, έχει ήδη πραγματοποιηθεί προσομοίωση ακραίου

σεναρίου πίεσης των περιουσιακών του στοιχείων με παραδοχές οι οποίες παραμένουν κατά πολύ χειρότερες της παρούσας κατάστασης.

9. Η διοίκηση του συνεταιρισμού εκτιμά ότι ενδέχεται να υπάρξουν καθυστερήσεις στην καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου εξαιτίας της αρνητικής πορείας της ελληνικής οικονομίας εντός της οποίας δραστηριοποιούνται οι ιδιοκτήτες-πελάτες του. Η καθυστέρηση όμως αυτή δεν επηρεάζει, καθώς ούτε έχει συνυπολογιστεί αλλά ούτε συνυπολογίζεται στην φερεγγυότητά του όπως αυτή εκτιμάται ανά τρίμηνο. Συνεπώς, η Διοίκηση δεν κρίνει απαραίτητο την παρούσα στιγμή να προβεί σε έκτακτη εκπόνηση της έκθεσης ORSA (και για όσο χρονικό διάστημα οι επενδυτικές απώλειες κρίνονται διαχειρίσιμες και εντός των ορίων του σχετικού ακραίου σεναρίου), ούτε σε επανεκτίμηση των ορίων ανοχής στον κίνδυνο, αφού εγκρίθηκαν πολύ πρόσφατα από το Δ.Σ. Ωστόσο, παραγγέλλει στον οικονομικό διευθυντή να παρακολουθεί εβδομαδιαία την χρηματοοικονομική κατάσταση του συνεταιρισμού και να ενημερώνει το Δ.Σ. για οτιδήποτε κρίνει ότι είναι σημαντικό. Μάλιστα, μετά και από πρόταση του υπεύθυνου διαχείρισης κινδύνων, η Διοίκηση ενέκρινε ως έκτακτο μέτρο τον έλεγχο όλων των κινδύνων στα πλαίσια σύνταξης των επόμενων εκθέσεων διαχείρισης κινδύνου.
10. Ο συνεταιρισμός έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση θα αντιμετωπίσει όλα τα ζητήματα που δημιουργήθηκαν κατά τη διαχειριστική περίοδο που έληξε. Ειδικότερα, την ανάγκη αντικατάστασης του ανεξάρτητου μέλους – ορκωτού ελεγκτή στην επιτροπή ελέγχου, την ανάγκη παραμετροποίησης του συστήματος καταχώρησης ζημιών και την ανάγκη επικαιροποίησης του συστήματος διακυβέρνησης και γενικότερα θεμάτων σχετικών με τη λειτουργία του συνεταιρισμού. Περαιτέρω, βεβαιώθηκε η υποχρεωτική 100% κάλυψη αντασφάλισης που παρέχει ο συνεταιρισμός υποχρεωτικά στα μέλη του και τα συμβατά όρια επανατιμολόγησης αποζημιώσεων έως 15 και 30 χιλιάδων ευρώ που αφορούν αναπροσαρμογή (αντ)ασφαλίστρου βάση της εμπειρίας του αμέσως προηγούμενου τριμήνου. Σε συνεννόηση και με τον αναλογιστή, υιοθετήθηκε ένας διαφορετικός τρόπος απεικόνισης και τεχνικής εφαρμογής της διαδικασίας αυτής. Τέλος, αποφασίστηκε πως κατά την τακτική γενική συνέλευση θα πραγματοποιηθεί τροποποίηση των άρθρων 1, 2, 3, 5, 6, 13, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 29, 30, 32, 33, 36, 37, 38, 40, 41, 42 και τα ακόλουθα ειδικά άρθρα 1, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 22, 24, 25 του Καταστατικού της 5ης Νοεμβρίου 2015.

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, 05 Μαΐου 2020

Ο Πρόεδρος

Οφίδης Αριστείδης  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 353230

Ο Γενικός Γραμματέας

Σακελλαρίου Μιχαήλ  
Α.Δ.Τ. ΑΝ 314310

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

Στην Αθήνα σήμερα, 26 Ιουνίου 2020, ημέρα Παρασκευή και ώρα 10:00 πρωινή, στα γραφεία της ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ επί της οδού Μητροπόλεως 3, συνήλθαν σε ετήσια Τακτική Συνεδρίαση τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου, ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου. Μεταξύ των θεμάτων συζήτησης της ημερήσιας διάταξης, ο Πρόεδρος ενημέρωσε τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου, ότι με την από 19/06/2020 συνεδρίασή του το Δ.Σ. αποφάσισε να αντικαταστήσει την προηγούμενη εξωτερική συνεργάτη και συνταξιούχο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, κ. Μαρία Χάρου, η οποία είχε ορισθεί ως Υπεύθυνη της Επιτροπής Ελέγχου. Καλωσόρισε λοιπόν την νέα συνεργάτη Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή (με την άδεια της σε αναστολή) κα. Μαρία Δημτσούδη (Α.Μ. 2865) και κήρυξε την έναρξη της συνεδρίασης ενημερώνοντας πως αυτή θα είναι η τελευταία φορά που παριστάτε ως τακτικό μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου, καθώς θα υποβάλει την παραίτησή του λόγω συνταξιοδότησης.

### **Θέμα 1ο: Έγκριση συγχώνευσης Επιτροπής Ελέγχου με το Εποπτικό Συμβούλιο**

Οι τελευταίες οικονομικό-κοινωνικές εξελίξεις που έλαβαν χώρα στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την παγκόσμια εξάπλωση της Νόσου του Κορωνοϊού Covid 19, τον περιορισμό των ταξιδίων και μετακινήσεων αλλά και προς αποκατάσταση των δυσλειτουργιών που επισημάνθηκαν, το Δ.Σ. του συνεταιρισμού αποφάσισε να προχωρήσει σε συγχώνευση της Επιτροπής Ελέγχου που αποτελείται από ένα μόνο άτομο, με το Εποπτικό Συμβούλιο. Η εκπλήρωση των υποχρεώσεων και των δύο οργάνων θα μπορεί να επιτελείται πλέον από εξαρτημένα και ανεξάρτητα μέλη μέσω της κοινής τους λειτουργίας. Ουσιαστικά, αναβαθμίζεται η λειτουργία του Εποπτικού Συμβουλίου και αποκτά διευρυμένα καθήκοντα ο ανεξάρτητος τρίτος Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής (κα. Δημτσούδη Μαρία), καθώς ορίζεται Προϊσταμένη του Εποπτικού Συμβουλίου. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση επιδιώκει να αντιμετωπίσει την ενδεχομένως ανεπαρκή σύνθεση και των δύο οργάνων και ταυτόχρονα μειώνει τον κανονιστικό κίνδυνο που αναλαμβάνει ο συνεταιρισμός, αφού πλέον θα τεκμηριώνονται οι θεσμοθετημένες υποχρεώσεις του Εποπτικού Συμβουλίου με αναλυτική καταγραφή των ενεργειών. Τα παρόντα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου ρωτήθηκαν αν έχουν κάποια αντίρρηση και στη συνέχεια ψηφίστηκε ομόφωνα και εγκρίθηκε η προτεινόμενη αλλαγή. Τονίστηκε ότι μοναδική εκκρεμότητα για την οριστική εφαρμογή της συγχώνευσης των δύο οργάνων είναι η έγκριση της απόφασης αυτής από την Γενική Συνέλευση του συνεταιρισμού και η τροποποίηση των σχετικών άρθρων του Καταστατικού που αφορούν τη σύνθεση και τις αρμοδιότητες του Εποπτικού Συμβουλίου.

### **Θέμα 2ο: Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων 2019 – Υποχρεώσεις Επιτροπής Ελέγχου (01/01 – 31/12/2019)**

Ο Πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου κ. Ορδουλίδης Ηλίας, θέτει υπ όψιν των μελών, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καθώς και την Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ. για την κλεισμένη χρήση. Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου αφού ανέγνωσαν προσεκτικά την έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ. και επισκόπησαν στοιχεία της λειτουργίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης διαπίστωσαν ότι οι συνεταιριστικές μερίδες αυξήθηκαν κατά τη χρήση του 2019. Ως εκ τούτου, το συνεταιριστικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των € 9.410.000,00 (941 μερίδες \* 10.000 ευρώ) και έχει εισπραχθεί ποσό € 6.679.825,69. Αισθητή μείωση παρουσιάζουν τα ανείσπρακτα υπόλοιπα από συνεταιριστικές μερίδες τα οποία ανέρχονται πλέον στο ποσό των € 2.730.174,31 και παρά το γεγονός ότι διαγράφονται στα Δ.Π.Χ.Α.

για σκοπούς αναφοράς, θεωρούνται διακανονισμένα υπόλοιπα. Το Εποπτικό Συμβούλιο συμμερίζεται την διαπίστωση της Διοίκησης πως πρόκειται να υπάρξουν καθυστερήσεις στην καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου εξαιτίας της αρνητικής πορείας της ελληνικής οικονομίας, αφού τα έμμεσα ασφαλισμένα μέλη (ΚΤΕΛ) ανήκουν στις πληττόμενες επιχειρήσεις βάση Κωδικών Αριθμών Δραστηριότητας. Εκτιμάται όμως ότι η πιθανότητα να μην εξιφληθούν καθόλου τα αντασφάλιστρα από τους πρωτοβάθμιους αλληλασφαλιστικούς συνεταιρισμούς είναι από μικρή έως μεσαία. Ως εκ τούτου, το Εποπτικό Συμβούλιο συνιστά την έγκαιρη καταβολή από τους υπόχρεους - συνεταιρίους, αναγνωρίζοντας όμως και τις δυσκολίες που αντιμετωπίζουν τα μέλη αλλά και την αρνητική επίπτωση που προξένησε η πανδημία στη βραχυπρόθεσμη ρευστότητά τους. Συνεπώς, ζητείτε από τους υπόχρεους - μέλη να διακανονίσουν τις οφειλές της περιόδου αναφοράς και να αποπληρωθούν μέσα στο τρέχον έτος.

Αναφορικά με τις επενδύσεις του συνεταιρισμού βεβαιώθηκε πως:

το υπόλοιπο ταμείου κατά την 31 / 12 / 2019 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ	347,58
τίτλοι μεταβλητής απόδοσης, μετοχές και μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου σε ευρώ	3.326.650,23
συμμετοχές σε μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο σε ευρώ	600.000,00
ακίνητα (οικόπεδο & γραφεία) σε ευρώ	809.647,55
οι προθεσμιακές & όψεως καταθέσεις στις Τράπεζες ανέρχονται σε ευρώ	1.274.281,61
δάνεια σε τρίτους	409.083,47
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.420.010,44</b>

Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου δηλώνουν ότι ενημερώθηκαν για την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. από τον Οικονομικό Διευθυντή του συνεταιρισμού και οι οποίες ελέγχονται από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Νικόλαο Λαζαρίδη, μέλος της Ελληνικής Ελεγκτικής Ανώνυμης εταιρίας Ορκωτών ελεγκτών Λογιστών και τον Εσωτερικό Ελεγκτή κ. Βασίλειο Νεχαλιώτη. Τα μέλη επικοινώνησαν με τον Εσωτερικό Ελεγκτή του συνεταιρισμού για να ενημερωθούν αναφορικά με την παρατήρηση του εποπτικού ελέγχου της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία επισήμανε ότι η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου δε διαθέτει ελεγκτικό κύκλο ο οποίος να καλύπτει όλες τις σημαντικές δραστηριότητες σε εύλογο χρονικό διάστημα. Αναφορικά με το θέμα που προέκυψε δόθηκαν οι σχετικές διευκρινήσεις από τον Εσωτερικό Ελεγκτή, ο οποίος επισήμανε ότι ο συνεταιρισμός έχει διαμορφώσει ένα σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αναλογικό με τις ανάγκες και το μέγεθός του. Η μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου βάση κινδύνων (RBIA) που εφαρμόζεται στον συνεταιρισμό βασίζει τον ελεγκτικό κύκλο της στα αποτελέσματα των ευρημάτων των εκθέσεων της λειτουργίας κινδύνων και δεν είναι μια τυπική προσέγγιση εσωτερικού ελέγχου δραστηριοτήτων, που εφαρμόζει έλεγχο οικονομικών κύκλων και δραστηριοτήτων εντός προκαθορισμένου χρονικού διαστήματος, αλλά είναι κατάλληλη για τα μεγέθη, τη φύση των εργασιών και την πολυπλοκότητα του συνεταιρισμού.

Με βάση το διετές πλάνο εργασιών εσωτερικού ελέγχου 2019 - 2020, που κατανέμει και τις εργασίες ελέγχου, αξιολογήθηκε θετικά η εργασία του ελεγκτή για το έτος 2019.

Α/Α	ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ			
		2019		2020	
		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		x
3	Ασφαλιστικός Κίνδυνος Πελάτη - Διακοπής Συμβολαίου		x		x
4	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή	x		x	
5	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τραπεζίτη	x		x	
6	Κίνδυνος Συναλλάγματος	x		x	
7	Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών	x		x	
8	Κίνδυνος Αγοράς Επιτοκίου	x		x	
9	Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων	x		x	
10	Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης		x		x
11	Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος		x		x
12	Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός		x		x
13	Λειτουργικός Κίνδυνος GDPR		x		x
14	Λειτουργικός Κίνδυνος Δραστηριότητας	x		x	
15	Λειτουργικός Κίνδυνος Απάτης		x		x
16	Λειτουργικός Κίνδυνος Ηλεκτρ. Μηχ/κών Συστημάτων	x		x	
17	Λειτουργικός Κίνδυνος Εξωπορισμού	x		x	
18	Λειτουργικός Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης		x		x
19	Λειτουργικός Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας	x		x	
20	Λειτουργικός Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών	x		x	
21	Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων		x		x
22	Κίνδυνος Φήμης Αρνητικής Δημοσιότητας		x		x

Αναφορικά με τον περιοδικό έλεγχο των συστημάτων πληροφορικής λόγω έλλειψης τεχνογνωσίας του Εσωτερικού Ελεγκτή, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού προσέλαβε κατάλληλο άτομο ως Υπεύθυνο Ασφάλειας Πληροφοριών, ο οποίος εποπτεύει την εταιρεία μηχανογραφικής υποστήριξης μας και συνεργάζεται με τον εσωτερικό ελεγκτή για την αξιολόγηση των κινδύνων αυτών. Λόγω της αρχής της αναλογικότητας που εφαρμόζει ο συνεταιρισμός αλλά και οικονομιών κλίμακας, ο νέος Υπεύθυνος Ασφάλειας Πληροφοριών και Συστημάτων δηλώθηκε και ως DPO συνδυάζοντας τις δύο ιδιότητες από τη θέση του Υπεύθυνου Ασφάλειας & Προστασίας Δεδομένων για το συνεταιρισμό.

Περαιτέρω, το Εποπτικό Συμβούλιο ενημερώθηκε για τις τακτικές αναφορές των βασικών λειτουργιών που υποβλήθηκαν μέσα στο 2019, αλλά και για την αξιοπιστία και τον έλεγχο της ποιότητας των δεδομένων που τροφοδοτούν τα συστήματα των υποβαλλόμενων εποπτικών αναφορών προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τέλος, τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου ενημερώθηκαν από τον Εσωτερικό Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τις αποφάσεις αντιμετώπισης των επικαιροποιημένων αναγκών του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, ώστε να μειωθεί ο λειτουργικός κίνδυνος που αυτός αναλαμβάνει. Κατά την περίοδο αναφοράς (2020), το Δ.Σ. έλαβε αποφάσεις για να διενεργηθεί προσεκτική ανασκόπηση των πολιτικών που εφαρμόζονται σε διαρκή βάση, ενώ πάρθηκε και απόφαση περί τροποποίησης του Καταστατικού του συνεταιρισμού στην επόμενη Γενική Συνέλευση. Όλα τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου συμφώνησαν και επικύρωσαν ομόφωνα τις παραπάνω αποφάσεις όπως έχει ήδη πράξει και το Δ.Σ. του συνεταιρισμού.

Συνακόλουθα το Εποπτικό Συμβούλιο επικυρώνει όλες τις ενέργειες / πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και Διαχείρισης Κινδύνων και του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενώ αναγνωρίζει την αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, του Εσωτερικού Ελεγκτή και του Αναλογιστή. Εισηγείται την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 01/01/2019 - 31/12/2019 που έληξε.

### **Θέμα 3ο : Δήλωση εκτέλεσης υποχρεώσεων της Επιτροπής Ελέγχου**

Η εξωτερική συνεργάτης του συνεταιρισμού κα Μαρία Δημητσούδη, η οποία είναι Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής σε αναστολή και αναλαμβάνει καθήκοντα στην Επιτροπή Ελέγχου, διαθέτοντας επαρκή γνώση στους τομείς της ελεγκτικής και λογιστικής, πήρε το λόγο και ανέφερε πως την 23/06/2020 συνάντησε τον κ. Λαζαρίδη Νικόλαο από τον οποίο παρέλαβε όπως προβλέπεται την συμπληρωματική έκθεση του ορκωτού ελεγκτή του συνεταιρισμού στην οποία περιγράφονται αναλυτικά οι διαδικασίες που ακολουθήθηκαν για τη διασφάλιση της ποιότητας και της ανεξαρτησίας του ελέγχου του. Αφού παρέδωσε την έκθεση αυτή στα υπόλοιπα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου για να λάβουν γνώση, εξήγησε πως με την έκθεση αυτή σε συνδυασμό με την επισκόπηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε και τις αναφορές των βασικών λειτουργιών, αποτυπώνεται η ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης εκ μέρους του συνεταιρισμού. Τέλος, στα πλαίσια του ρόλου της, προτείνει να προχωρήσει ο συνεταιρισμός σε συνεργασία με εξωτερικό ανεξάρτητο δικηγόρο για τα καθήκοντα του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης, εκτός και αν κρίνει το Δ.Σ. ότι η παρούσα κατάσταση είναι κατάλληλη με απόφασή του. Τέλος, ζήτησε από τα υπόλοιπα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου να επικυρώσουν τις πράξεις της και να εκφράσουν την γνώμη τους αν υπάρχει κάποια διαφωνία. Όλα τα μέλη ομόφωνα συμφώνησαν με τις παραπάνω ενέργειες.

### **Θέμα 4ο : Δήλωση πρόθεσης παραίτησης του κ. Ορδουλίδη Ηλία από τακτικό μέλος Εποπτικού Συμβουλίου**

Ο Πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου κ. Ορδουλίδης Ηλίας, ενημέρωσε τα παρόντα μέλη ότι ολοκληρώθηκε το έργο του αναφορικά με τη χρήση που έληξε (01/01/2019 – 31/12/2019) και πως λόγω αίτησης για συνταξιοδότηση που υπέβαλε δεν δύναται να συνεχίσει να ασκεί τα καθήκοντά του για την επόμενη χρονιά. Ευχαριστεί άπαντες για την έως τώρα άψογη συνεργασία και δηλώνει ότι επιθυμεί να παραιτηθεί με ημερομηνία αναφοράς αυτήν της έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης του 2019 από τη Γενική Συνέλευση του Συνεταιρισμού όποτε αυτή λάβει χώρα μέσα στο καλοκαίρι.

Το συμβούλιο προχώρησε σε διαλογική συζήτηση, αφού το λόγο πήραν όλα τα μέλη, αναλύοντας τις απόψεις τους επί του θέματος και εν τέλει η παραίτηση του, απ' τη θέση του Προέδρου του Εποπτικού Συμβουλίου έγινε αποδεκτή, ουδενός μειοψηφούντος. Ο ίδιος ανέφερε πως η κα. Μαρία Δημητσούδη αναλαμβάνει άτυπα από αύριο τα καθήκοντα της Προϊσταμένης του Εποπτικού Συμβουλίου.

Μετά ταύτα συνετέθη το παρόν πρακτικό από τους Ορδουλίδη Ηλία, Τσαβδάρη Ζήση και Σταυρίδη Αναστάσιο σε συνεργασία και με την εξωτερική συνεργάτη Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σε αναστολή μέλος της Επιτροπής Ελέγχου κ. Μαρία Δημητσούδη που από την επόμενη συνεδρίαση θα είναι πλέον Προϊστάμενη του Εποπτικού Συμβουλίου.

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

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

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων**

#### **Γνώμη.**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του αστικού συνεταιρισμού "Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.", οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2019, τις καταστάσεις συνολικού εισόδηματος, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του αστικού συνεταιρισμού "Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε." κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν νιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Βάση γνώμης.**

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

#### **Σημαντικότερα θέματα ελέγχου.**

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

Σημαντικότερα θέματα Ελέγχου	Πώς Αντιμετωπίσθηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου στον έλεγχο μας.
<b>Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων</b>	
Ο Συνεταιρισμός κατέχει επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις συνολικής αξίας € 3.926.650 την 31/12/2019 (€3.430.775 την 31/12/2018). Το συγκεκριμένο κονδύλι αντιπροσωπεύει το 57,83% του συνόλου του Ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις Σημειώσεις 5.11-5.12, των οικονομικών καταστάσεων. Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, απαιτεί σημαντική κρίση της διοίκησης του Συνεταιρισμού, αρχικά ως προς την επιλογή της βάσης δεδομένων από την οποία θα αντληθούν οι σχετικές τιμές αποτίμησης και περεταίρω ως προς την επιλογή της τιμής αποτίμησης που πρέπει να ληφθεί για κάθε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ξεχωριστά. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, των οποίων οι τιμές αποτίμησης είναι δυσκολότερο να προσδιοριστούν βάσει των διαθέσιμων	H ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλαμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες: - Αξιολόγηση της επάρκειας των διαδικασιών τήρησης και παρακολούθησης του μητρώου/χαρτοφυλακίου επενδύσεων. - Αξιολόγηση της μεθοδολογίας και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν, σε σχέση με την συνήθη πρακτική και τις κατευθυντήριες γραμμές, που σχετίζονται με τις αποτίμησεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία. - Αξιολόγηση της επάρκειας διαδικασιών εντοπισμού και ελέγχου τυχόν αποκλίσεων των τιμών αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι οποίες λήφθηκαν από τις τράπεζες και τους θεματοφύλακες. - Έλεγχος της πληρότητας και της ορθής ενημέρωσης των δεδομένων του μητρώου/χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Επιβεβαίωση των δεδομένων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων με

στοιχείων, απαιτείται ακόμη πιο αυξημένη κρίση της διοίκησης. Σημαντικές ανακρίβειες των δεδομένων ή μη λογικές παραδοχές, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές διαφοροποιήσεις κονδυλίων των καταστάσεων χρηματοοικονομικής θέσης και συνολικού εισοδήματος. Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

τη λήψη επιβεβαιωτικών επιστολών από τις τράπεζες και τους θεματοφύλακες του Συνεταιρισμού.

- Έρευνα σε βάσεις δεδομένων, οργανωμένων και μη, αγορών, με σκοπό την επιβεβαίωση των τιμών αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διερεύνηση τυχόν αποκλίσεων.
- Εξέταση της ορθής ταξινόμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, καθώς και της λογιστικής αντιμετώπισης των αποτελεσμάτων αποτίμησής του, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές,
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

#### **Εξέταση της επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εκκρεμών ζημιών**

Ο Συνεταιρισμός έχει σχηματίσει την 31/12/2019 ασφαλιστικές προβλέψεις ύψους € 988.012 (€846.014 την 31/12/2018) για εκκρεμείς αποζημιώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών, που αντιπροσωπεύουν το 14,6% του συνόλου των ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων. Όπως περιγράφεται στις Σημειώσεις 5.18 των οικονομικών καταστάσεων, οι ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των ασφαλιστικών προβλέψεων του Συνεταιρισμού. Οι προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων ζημιών είναι μια περιοχή που περιλαμβάνει σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές αφού ο υπολογισμός τους απαιτεί πρόβλεψη από την διοίκηση των πιθανών αποζημιώσεων που θα πληρωθούν στους ασφαλισμένους. Ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί εξωτερικούς νομικούς σύμβουλους για απαιτήσεις που θα διακανονιστούν στο δικαστήριο καθώς και άλλων εμπειρογνωμόνων όπου κρίνεται αναγκαίο. Η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί τη χρήση των κατάλληλων αναλογιστικών μεθοδολογιών και υπολογισμών. Θεωρούμε αυτόν τον κίνδυνο ως έναν εκ των σημαντικότερων κινδύνων ουσιωδών ανακρίβειών, για το λόγο ότι το ποσό των προβλέψεων για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων ζημιών είναι σημαντικό και ο υπολογισμός τους είναι υποκειμενικός.

Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό περιλαμβανε, μεταξύ άλλων τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αξιολόγηση της πολιτικής του Συνεταιρισμού ως προς την επάρκεια της σχηματισμένης πρόβλεψης βάσει των καταγεγραμμένων διαδικασιών του Συνεταιρισμού καθώς και ιστορικών στατιστικών στοιχείων του Συνεταιρισμού.
- Εξέταση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Αξιολόγηση με δειγματοληπτικό έλεγχο των φακέλων εκκρεμών αποζημιώσεων ως προς την πληρότητα και επάρκεια της σχηματισμένης πρόβλεψης καθώς και ως προς την εξουσιοδότηση του σχηματισμού της πρόβλεψης από τους υπευθύνους διακανονισμού ζημιών.
- Αξιολόγηση της ακρίβειας των πληροφοριών του μητρώου εκκρεμών ζημιών με σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία του μητρώου εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.
- Αξιολόγηση, με δειγματοληπτικό έλεγχο, των εκτιμήσεων και των παραδοχών της διοίκησης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης συγκρίνοντας τις πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση 2019 με τις προβλέψεις που είχαν υπολογιστεί κατά το προηγούμενο έτος καθώς αντίστοιχη σύγκριση έγινε για πληρωμές της επόμενης χρήσης και έλεγχο επάρκειας της πρόβλεψης της χρήσης 2019.
- Αξιολόγηση της ικανότητας, των δυνατοτήτων και της αντικειμενικότητας των εμπειρογνωμόνων – αναλογιστών που χρησιμοποίησε ο Συνεταιρισμός.
- Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των σχετικών γνωστοποιήσεων των οικονομικών καταστάσεων. Με τη συνεργασία ειδικών εμπειρογνωμόνων-αναλογιστών, των οποίων αξιολογήσαμε την ικανότητα, αντικειμενικότητα και επάρκεια, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:
- Αξιολόγηση των αναλογιστικών εκθέσεων αναφορικά με τη λογικότητα των παραδοχών και την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν, βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, εσωτερικών οδηγιών και πολιτικών του Συνεταιρισμού
- Ανεξάρτητο επαναύπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης του τελικού κόστους των αποζημιώσεων και της επάρκειας των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις και σύγκριση των αποτελεσμάτων με αυτά του Συνεταιρισμού.
- Σύγκριση των δεδομένων που περιλαμβάνονται στα μοντέλα εκτίμησης επάρκειας με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Αξιολόγηση των σημαντικότερων διακυμάνσεων καθώς και τυχόν μεταβολών στις παραδοχές και τη μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

## **Άλλες πληροφορίες**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών. Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών. Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιώδως ασυνεπείς με τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιώδως εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

## **Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων.**

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

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας του Συνεταιρισμού να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει τον Συνεταιρισμό ή να διακόψει τη δραστηριότητά του ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ’ αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) του Συνεταιρισμού έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς του Συνεταιρισμού.

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.**

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών καταλληλών για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Συνεταιρισμού.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα

ως προς την ικανότητα του Συνεταιρισμού να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα ο Συνεταιρισμός να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

#### Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

##### 1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι: α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με το Καταστατικό του Συνεταιρισμού και τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150-151 και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 152 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2019. β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για τον Πανελλαδικό Αλληλασφαλιστικό Συνεταιρισμό 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.

##### 2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

##### 3. Παροχή μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

##### 4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές του Συνεταιρισμού με την από 30/06/2012 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των Συνεταίρων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μία συνολική περίοδο 8 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των Συνεταίρων.

Θεσσαλονίκη, 30 Ιουνίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Λαζαρίδης

Αρ Μ ΣΟΕΛ: 37641

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.  
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 156  
Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.  
Κηφισίας 22, Μαρούσι  
Αρ Μ ΣΟΕΛ 156



## **Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

### **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

	<b>Σημ.</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	5.8	522.962	526.562
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.9	286.686	286.686
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.10	70.329	67.929
Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	5.11	3.326.650	2.830.775
Συμμετοχές σε Συγγενής Επιχειρήσεις	5.12	600.000	600.000
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους	5.13	123.279	7.033
Λοιπές απαιτήσεις	5.14	171.647	73.333
Λοιπές απαιτήσεις – βραχυπρόθεσμα δάνεια σε τρίτους		409.083	0
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		4.678	5.588
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	1.274.629	1.801.578
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>6.789.943</b>	<b>6.199.484</b>
<b>ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.16	6.679.826	6.441.819
Αποθεματικά	5.17	203.621	-89.819
Αποτελέσματα εις νέον		-1.152.013	-1.049.215
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>5.731.434</b>	<b>5.302.785</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Μαθηματικά αποθέματα και λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	5.18	988.013	846.014
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις:			
Λοιπές προβλέψεις		26.939	4.409
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.19	43.557	46.276
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>1.058.509</b>	<b>896.699</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>6.789.943</b>	<b>6.199.484</b>

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.34-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

	Σημ.	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	5.1	574.257	566.545
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	5.1	-109.000	-111.000
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>		<b>465.257</b>	<b>455.545</b>
Έσοδα επενδύσεων	5.2	138.396	91.656
Κέρδη/Ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων	5.3	79.303	-46.377
<b>Σύνολο Εσόδων</b>		<b>682.956</b>	<b>500.824</b>
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	5.4	-74.305	-46.004
Μεταβολή μαθηματικών αποθεματικών και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων	5.5	-141.998	69.267
<b>Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων</b>		<b>-216.303</b>	<b>23.263</b>
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.6	-445.251	-570.012
<b>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων</b>		<b>21.402</b>	<b>-45.925</b>
Φόρος εισοδήματος	5.7	-360	16.437
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους</b>		<b>21.042</b>	<b>-62.362</b>

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.34-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
<b>Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</b>	21.402	-45.925
<b>Προσαρμογές για:</b>		
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	3.600	3.600
Λοιπές Προβλέψεις	0	0
Έσοδα Από επενδύσεις	-138.396	-91.656
Κέρδη/ζημίες από πωληση επενδύσεων	-79.303	46.377
Τόκοι εισπραχθέντες	-42.202	-24.665
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>		
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και απαιτήσεις από ασφαλισμένους	-214.560	17.974
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	19.811	22.905
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων και προβλέψεων από επενδυτικές συμβάσεις	141.998	-69.267
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>-287.650</b>	<b>-140.657</b>
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση & λοιπές διαφορές	-544.102	614.917
Τόκοι εισπραχθέντες	42.202	24.665
Μερίσματα Εισπραχθέντα	24.594	34.311
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:</b>	<b>-477.306</b>	<b>673.893</b>
Πωλήσεις άνλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	0	0
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-477.306</b>	<b>673.893</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</b>		
Αύξηση κεφαλαίου	238.007	31.700
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>238.007</b>	<b>31.700</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα</b>	<b>526.949</b>	<b>564.936</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	1.801.578	1.236.642
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως</b>	<b>1.274.629</b>	<b>1.801.578</b>

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.34-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2018	6.410.119	55.636	-986.853	5.478.902
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	<b>-145.455</b>	<b>-62.363</b>	<b>-207.818</b>
Αύξηση/Μείωση Συνεταριστικού Κεφαλαίου	31.700	-	-	31.700
Υπόλοιπο 31.12.2018	<b>6.441.819</b>	<b>-89.819</b>	<b>-1.049.216</b>	<b>5.302.784</b>
<hr/>				
Υπόλοιπο 01.01.2019	6.441.819	-89.819	-1.049.216	5.302.784
Συνολικά Συγκεντρωτικά εισοδήματα	-	<b>293.440</b>	<b>-102.797</b>	<b>190.643</b>
Αύξηση/Μείωση Συνεταριστικού Κεφαλαίου	238.007	-	-	238.007
Υπόλοιπο 31.12.2019	<b>6.679.826</b>	<b>203.621</b>	<b>-1.152.013</b>	<b>5.731.434</b>

Οι επισυναπόμενες Σημειώσεις (σελ.34-63) 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 νομοθεσία που διέπει τις επιχειρήσεις ιδιωτικής γνωστή και ως Φερεγγυότητα II (Solvency 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, αναλογιστικής λειτουργίας, κανονιστικής συμμόρφωσης
- κ) πολιτική αποδοχών & δαπανών
- λ) πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας
- μ) πολιτική διακυβέρνησης προϊόντων
- ν) εγχειρίδιο συστήματος διαχείρισης προσωπικών δεδομένων και ασφάλειας πληροφοριών

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.

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

Οφίδης Αριστείδης	Εκτελεστικός	Πρόεδρος Δ.Σ.
Βουλγαράκης Καλλέργος	Εκτελεστικός	Ταμίας Δ.Σ.
Σακελλαρίου Μιχαήλ	Μη εκτελεστικός	Γραμματέας Δ.Σ.& Μέλος Επιτροπής Ελέγχου
Παυλίδης Παύλος	Μη εκτελεστικός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Γούλας Νικόλαος	Μη εκτελεστικός	Μέλος Δ.Σ.

Τζανάκος Ιωάννης  
Φύτρος Χαράλαμπος  
Οφίδης Αριστείδης  
Νεχαλιώτης Βασίλειος

Εξαρτημένος  
Ανεξάρτητος  
Εξαρτημένος  
Ανεξάρτητος

Δ/ντης Οικ. Υπηρεσιών & Διαχ. Κινδύνων  
Υπεύθυνος Αναλογιστής  
Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης  
Υπεύθυνος Εσωτερικός Ελεγκτής

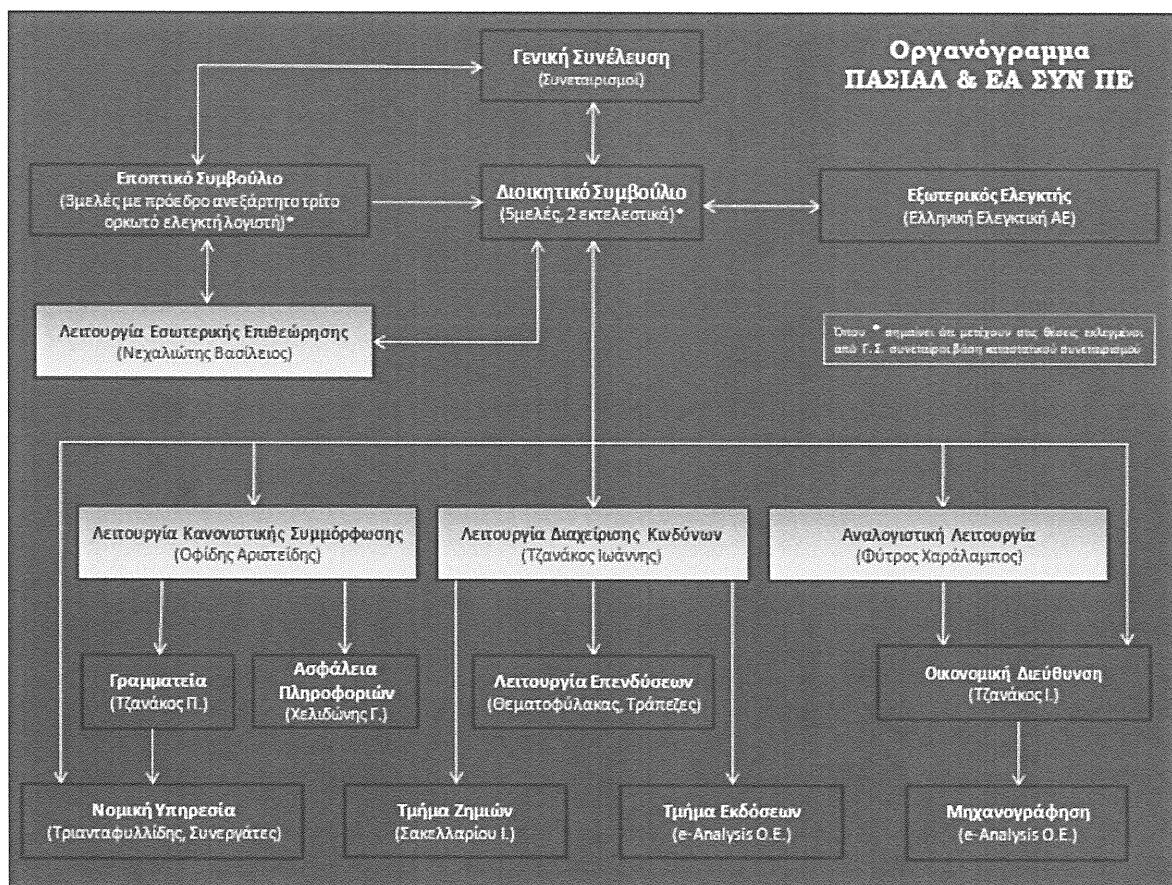
Το εποπτικό συμβούλιο αποτελείται από δύο τουλάχιστον συνεταιρίους του συνεταιρισμού που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των συνεταιρίων και λογοδοτούν σε αυτήν. Φυσικά δεν μπορούν να είναι και μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Τα μέλη του εποπτικού συμβουλίου που εκπροσωπούν τον Συνεταιρισμό είναι:

Δημητσούδη Μαρία  
Ορδονιλίδης Ηλίας  
Σταυρίδης Αναστάσιος  
Τσαβδάρης Ζήσης

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό  
Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό  
Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό  
Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό

εκτελεί καθήκοντα Επιτροπής Ελέγχου  
εκτελεί χρέη Προέδρου Ε.Σ.  
Μέλος Ε.Σ.  
Μέλος Ε.Σ.

Το Δ.Σ. δρισε τον ανεξάρτητο μη εκτελεστικό εξωτερικό συνεργάτη (ορκωτό ελέγκτη λογιστή με την άδεια του σε αναστολή). Σύμφωνα με τις διατάξεις που εισήγαγε ο νόμος 4449/2017 για τη στελέχωση της επιτροπής ελέγχου αλλά και της εποπτικής λειτουργίας της οντότητας πρέπει κάποιο μέλος να έχει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής και να είναι ανεξάρτητο.



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.

## 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 2019 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 Διερμηνείς, 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 2019.

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

Η ανάπτυξη της οικονομίας και η ευφορία στις αγορές κατά την διάρκεια του 2019 οδήγησε σε αυξημένες αποδόσεις τις επενδύσεις του συνεταιρισμού με αποτέλεσμα να εμφανίσει κέρδη στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά IFRS και Solvency II με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2019. Δυστυχώς όμως, οι συνθήκες μέσα στο 2020 άλλαξαν ραγδαία την κατάσταση, με την επιδημία του Covid19 να επηρεάζει τις αγορές, καθιστώντας το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον ευμετάβλητο.

Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό. Οι αρνητικές εξελίξεις σε διεθνές επίπεδο όπως τα μέτρα απαγόρευσης κυκλοφορίας σε όλη την Ευρώπη λόγω του Covid19, οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι, η υποστηρικτική νομισματική πολιτική από τις κεντρικές τράπεζες επηρέασαν σημαντικά την απόδοση των επενδύσεων του συνεταιρισμού. Ελάχιστες φορές οι αποδόσεις όλων των βασικών κατηγοριών επενδύσεων είναι μόνο θετικές ή μόνο αρνητικές όπως συνέβη μέσα στο 2019 και στις αρχές του 2020 (μετοχές, εμπορεύματα, ομόλογα). 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.

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.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια, ο Συνεταιρισμός έχει εφαρμόσει τις υπάρχουσες λογιστικές πρακτικές για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τροποποιημένες κατάλληλα ώστε να συνάδουν με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και τα ισχύοντα πρότυπα. Λόγω του είδους των ασφαλιστηρίων τρίμηνης διάρκειας και μόνο ατυχήματος, δεν εφαρμόζονται οι προβλέψεις του προτύπου.

#### 2.1.1. Νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείς έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Συνεταιρισμός σχετικά

με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την κλειόμενη οικονομική χρήση.

**ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»** Το ΔΠΧΑ 16 αντικαθιστά την υπάρχουσα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων βάσει των ΔΛΠ 17 που εφαρμόστηκε στις οικονομικές καταστάσεις ως την 31 Δεκέμβριον 2018. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων και απαιτεί από τον μισθωτή να αναγνωρίζει όλες τις μισθώσεις στις οικονομικές του καταστάσεις, με ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο, με ορισμένες εξαιρέσεις. Ο Συνεταιρισμός δεν έχει στην κλεισμένη διαχειριστική χρήση μισθώσεις.

#### **ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή οντότητα στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού

**ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) «Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός»** Το Φεβρουάριο του 2018 το IASB (International Accounting Standards Board) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζόμενους» που απαιτούν από μια οντότητα να χρησιμοποιεί τις επικαιροποιημένες παραδοχές από αυτή την επαναμέτρηση με σκοπό να προσδιορίσει το κόστος της τρέχουσας υπηρεσίας και των καθαρών τόκων για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του προγράμματος. Μέχρι τώρα, το ΔΛΠ 19 δεν διευκρίνιζε τον τρόπο προσδιορισμού αυτών των εξόδων για την περίοδο μετά την αλλαγή του προγράμματος. Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»** Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση των αναβαλλόμενων και τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους ή ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές.

**ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»** Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις Συνεταιρισμόσεις την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Ο Συνεταιρισμός αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση του ΔΠΧΑ 9. Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) Το IASB (International Accounting Standards Board) σχετικά με το ετήσιο πρόγραμμα βελτίωσής του, δημοσίευσε τον Δεκέμβριο του 2017 έναν κύκλο τροποποιήσεων στενής εμβέλειας στα υπάρχοντα πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού.

**ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατέχει προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

**ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή. ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

**ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»** Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του. Πρότυπα και Διερμηνείς υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείς έχουν δημοσιευθεί αλλά ισχύουν για την ετήσια οικονομική περίοδο που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2020 και δεν έχουν υιοθετηθεί από τον Συνεταιρισμό νωρίτερα.

**ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους»** Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων»** Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 17 “ Ασφαλιστήρια συμβόλαια ”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021) Το ΔΠΧΠ 17 απαιτεί την αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με τρέχουσα αξία πληρότητας και παρέχει μια πιο ομοιόμορφη προσέγγιση μέτρησης και παρουσίασης για όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι απαιτήσεις αυτές έχουν σχεδιαστεί για να επιτευχθεί ο στόχος της συνεπούς λογιστικής των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση την αρχή. Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΠ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια από την 1η Ιανουαρίου 2021. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## 2.2. Ταξινόμηση προϊόντων Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ο υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 4 από την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Τα αντασφαλιστηρια συμβόλαια αφορούν αποκλειστικά σε Συμβόλαια ασφάλισης ζημιών Λεωφορείων. Τα συμβόλαια αυτής της κατηγορίας παρέχουν κάλυψη της αστικής ευθύνης που προκύπτει από την κυκλοφορία οχημάτων. Τα υφιστάμενα συμβόλαια ζημιών και περιουσίας του Συνεταιρισμού δεν περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια Οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι οι ακόλουθες: Μαθηματικά αποθέματα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων ( ΑΜΔΑ), Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ) και Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών με αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους ( ΑΕΖ α/σ)

### Ξένα νομίσματα

#### (α) Νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται σε ευρώ (νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς), που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η επιχείρηση.

### (β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα προσμέτρησης με τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιου είδους συναλλαγών και από τη μετατροπή με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

## 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 επί της οδού Μητροπόλεως 3 στο Σύνταγμα της Αθήνας, 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 ζημιές 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 ορίζεται ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

## 2.5 Απομείωση Χρημ/κών Μέσων Ενεργητικού & Δανείων πλην Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα δάνεια σε τρίτους, η αρχική καταχώρηση των οποίων γίνεται στο ποσό της δανειακής σύμβασης που εκταμιεύεται συν το ποσό φόρου που το επιβαρύνει (χαρτόσημο 2,4%). Τα δάνεια συνάπτονται έντοκα με ετήσιο επιτόκιο 5,25% ανατοκιζόμενα για περίοδο μικρότερη του έτους. Σε περίπτωση υπερημερίας του οφειλέτη και επιστροφή του κεφαλαίου μετά την συμφωνημένη ημερομηνία, η οφειλή κατά κεφάλαιο και τόκους θα βαρύνεται με επιτόκιο 7,25% και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση. Σε περίπτωση που ο συνεταιρισμός αποδεχτεί αίτησης παράτασης από τον συμβαλλόμενο και προχωρήσει σε πρόσθετη πράξη τροποποίησης της σύμβασης τότε κεφαλαιοποιούνται οι τόκοι επί του ποσού της αρχικής σύμβασης.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εξετάζεται αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού. Ενδείξεις απομείωσης μπορεί να αποτελούν τα εξής γεγονότα: σημαντική οικονομική δυσκολία του χρεώστη, καθυστέρηση η διακοπή πληρωμής τόκων και δόσεων, πιθανότητα χρεοκοπίας και άλλες παρατηρήσεις ή 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 αποτιμούνται 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. Επειτα 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

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

## 2.8 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 έξι 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 απομείωσεις. 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 κλεισμένης 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 ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

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

## 2.13 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

### 1) Προβλέψεις για εικρεμείς αποζημιώσεις

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

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

Το απόθεμα φάκελο προς φάκελο αφορά υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε 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 AEZ έχουν χρησιμοποιηθεί συνήθεις αναλογιστικές μέθοδοι, οι οποίες συνάδουν με τις αρχές της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.

## 2) Πληρωτέες παροχές

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

### 2.14 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 ίδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

#### Έσοδα από τόκους

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

#### Μερίσματα

Το καταστατικό του συνεταιρισμού δεν επιτρέπει διανομή μερισμάτων.

#### Έσοδα από ενοίκια

Λογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

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

#### Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ο Συνεταιρισμός εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεών του από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άνλων 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 δλων 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 προς 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. Ο Συνεταιρισμός δεν προεξοφλεί τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών του.

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

Ο Συνεταιρισμός προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων της πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν 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 Πελάτη – Διακοπής Συμβολαίου  
 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  
 x) Κίνδυνος GDPR

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.	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς Πώληση	5.11	3.326.650	2.830.775
Συμμετοχές Σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.12	600.000	600.000
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	1.274.629	1.801.578
Συνολικές Απαιτήσεις	5.13,5.14	299.603	80.366
<b>Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού στο αναπόσβεστο κόστος</b>		<b>1.574.232</b>	<b>1.881.944</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Σύνολο</b>		<b>5.500.882</b>	<b>5.312.719</b>

<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού:</b>			
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	5.18	988.013	846.014
Πιστωτές και λοιπές Υποχρεώσεις	5.19	35.971	46.276
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		7.586	-5.588
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού στο αναπόσβεστο κόστος</b>		886.702	886.702
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού - Σύνολο</b>		<b>1.031.570</b>	<b>886.702</b>

#### Εύλογες αξίες έναντι λογιστικών αξιών

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

#### a) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημίωσεις 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 επιλέχτηκε η πιο κατάλληλη για κάθε κλάδο ασφάλισης. Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2001 μέχρι και σήμερα ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και ανά τριμηναία εξέλιξη.

#### ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλίστρων συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου αποτίμησης, όπως επίσης και τις αναβιώσεις απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Τα προϊόντα που προσφέρει ο συνεταιρισμός καλύπτουν όλο το φάσμα των γενικών κινδύνων εκτός των πιστωτικών. Ο συνεταιρισμός έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των

κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική, καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των 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 ασφαλίστρων που είναι απαιτητά αλλά και τους συνεργαζόμενους με το συνεταιρισμό που δε μπορούν να καταβάλλουν τις υποχρεώσεις τους.

#### **Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο**

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

	Σημ.	Λογιστική Αξία	
		31/12/2019	31/12/2018
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	5.11	3.326.650	2.830.775
Συμμετοχές Σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.12	600.000	600.000
Σύνολο Απαιτήσεων από:			
-Ασφαλισμένους	5.13	123.279	7.033
-Λοιπές Απαιτήσεις	5.14	585.408	73.333
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	1.274.629	1.801.578
		5.909.966	5.312.719

#### i) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη- Διακοπής Συμβολαίου

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

#### 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 υποχρεώσεων 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 όψεως του συνεταιρισμού κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά πιστωτικό ίδρυμα ήταν:

	Λογιστική Αξία	
	31/12/2019	31/12/2018
Alpha Bank	138.327	63.285
Τράπεζα Πειραιώς	155.910	162.244
Eurobank-Ergasias	41.936	69.568
	<b>336.173</b>	<b>295.097</b>

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	60.608	7.033
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση αλλά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις διαγραφής	62.671	0
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>123.279</b>	<b>3.576</b>

### 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 μεσαίος, καθώς η Διοίκηση έχει υπογράψει συμβάσεις discretionary management και advisory services με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συνεργάζεται κι έχει ζητήσει να χαρακτηριστεί όπου προβλέπεται 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 χρηματοπιστωτικά προϊόντα συντηρητικού ή ισορροπημένου επενδυτικού προφίλ. Παράλληλα, υφίσταται υψηλή διασπορά των κινητών αξιών καθώς ο Συνεταιρισμός επενδύει σε διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων.

#### 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 κίνδυνου 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 του σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Πολιτική του 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 ήταν:

Λογιστικές Αξίες 31/12/2019		
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
1.253.381	352.022	1.605.403
-	938.109	938.109
336.173	-	336.173
<b>1.589.554</b>	<b>1.290.131</b>	<b>2.879.685</b>

Λογιστικές Αξίες 31/12/2018		
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	Σταθερού Επιτοκίου	Σύνολο
450.804	432.992	883.796
-	1.503.189	1.503.189
295.097	-	295.097
<b>745.901</b>	<b>1.936.181</b>	<b>2.682.082</b>

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

Ο συνεταιρισμός δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις σταθερού επιτοκίου που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων 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 2019

	Σύνολα	0-3%	3-6%	6-10%
<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς πώληση</b>				
Εταιρικά Ομόλογα	352.022	-	352.022	-
Κρατικά Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια και λοιποί Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	-	-	-	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	938.109	938.109	-	-
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση</b>	<b>1.290.131</b>	<b>938.109</b>	<b>352.022</b>	-
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	336.173	336.173	-	-

Της 31 Δεκεμβρίου 2018

	<b>Σύνολα</b>	<b>0-3%</b>	<b>3-6%</b>	<b>6-10%</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς πώληση</b>				
Εταιρικά Ομόλογα	432.992	-	432.992	-
Κρατικά Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια και λοιποί Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	450.804	450.804	-	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	1.503.189	1.503.189	-	-
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση</b>	<b>2.386.985</b>	<b>1.953.993</b>	<b>432.992</b>	-
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	295.097	295.097	-	-

#### 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 κατέχει απευθείας λίγες μετοχές Εθνικής Τράπεζας που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο αξιών Αθηνών. Ταυτόχρονα, έχει και μία θυγατρική μονοπρόσωπη ανώνυμη εταιρεία στην οποία κατέχει το 100% των μετοχών της που δεν είναι διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά.

#### iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας Παγίων

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

#### iv) Κίνδυνος 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 περισσοτέρων 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).

31/12/2019		Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα στοιχεία ενεργητικού	Συμμετοχές Σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	Λοιπές Απαιτήσεις Δάνεια σε Τρίτους	Ταμειακά Διαθέσιμα Σύνολο
AA	554.503	-	-	-	-	554.503
A	714.919	-	-	-	-	714.919
BBB	355.591	-	-	-	-	355.591
BB	622.683	-	-	-	-	622.683
B	390.047	-	-	-	1.274.281	1.664.328
CCC	160.652	-	-	-	-	160.652
Χωρίς Πιστοληπτική Ικανότητα	1.341.503	600.000	123.279	585.408	348	1.593.202
Σύνολο	<b>4.136.298</b>	<b>600.000</b>	<b>123.279</b>	<b>585.408</b>	<b>1.274.629</b>	<b>6.719.614</b>
31/12/2018		Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα στοιχεία ενεργητικού	Συμμετοχές Σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	Λοιπές Απαιτήσεις	Ταμειακά Διαθέσιμα Σύνολο
AA	397.690	-	-	-	-	397.690
A	770.568	-	-	-	-	770.568
BBB	406.021	-	-	-	-	406.021
BB	288.536	-	-	-	-	288.536
B	876.237	-	-	-	1.798.287	2.674.524
CCC	1.014	-	-	-	-	1.014
Χωρίς Πιστοληπτική Ικανότητα	903.957	600.000	7.033	78.921	3.291	1.593.202
Σύνολο	<b>3.644.023</b>	<b>600.000</b>	<b>7.033</b>	<b>78.921</b>	<b>1.801.578</b>	<b>6.131.555</b>

## **Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις**

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

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

Ο συνεταιρισμός δύναται να καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που 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 δύναται να προκαλέσουν μαζικές ανάγκες ρευστότητας σε ένα μη ευνοϊκό χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

## **ε) Λειτουργικός Κίνδυνος**

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

### **i) Κίνδυνος Δραστηριότητας**

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

### **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 σκοπίων 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 ουσιωδών 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 ζημίες ή απώλεια φήμης. Για αυτό το λόγο ο συνεταιρισμός έχει προσλάβει νομικό σύμβουλο ειδικό στη κανονιστική συμμόρφωση.

### **vi) Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας**

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

### **vii) Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών**

Ο κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω δυσλειτουργίας των πληροφοριακών

συστημάτων ή λόγω μειωμένων μέτρων ασφαλείας στη διαχείριση δεδομένων. Για την αντιμετώπιση του κίνδυνου αυτού ο συνεταιρισμός έχει σύμβαση με υπεύθυνο ασφαλείας, ο οποίος ελέγχει ετήσια 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.

#### x) Κίνδυνος GDPR

Ο κίνδυνος επέλευσης για τα δικαιώματα των φυσικών προσώπων εξετάζει αν ο συνεταιρισμός εφαρμόζει κατάλληλα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα, προκειμένου να διασφαλίζει και να αποδεικνύει ότι η επεξεργασία προσωπικών δεδομένων διενεργείται σύμφωνα με τον ευρωπαϊκό Κανονισμό για το GDPR.

### 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 από τις προηγούμενες οικονομικές καταστάσεις.

### 4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο συνεταιρισμός διαχειρίζεται ενεργά τη κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες του. Η επάρκεια του κεφαλαίου του συνεταιρισμού ελέγχεται χρησιμοποιώντας μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης). Ο συνεταιρισμός έχει συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι ο συνεταιρισμός συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και για να μεγιστοποιηθεί το όφελος των συνεταίρων. Ο συνεταιρισμός διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή του και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων του. Αυτό συμβαίνει πιέζοντας για πλήρη εξόφληση του οφειλόμενου κεφαλαίου ορισμένων πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών ή ζητώντας επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση από τους συνεταίρους του βάση σχετικής διάταξης του καταστατικού του, εφόσον προκύψει ανάγκη.

Στη Σημείωση 5.23 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

	31/12/2019	31/12/2018
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη - Οχήματα)	574.257	566.545
Μεταβολή Αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλίστρων	-	-
<b>Σύνολο Κλάδου Αυτοκινήτων</b>	<b>574.257</b>	<b>566.545</b>

### Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

	31/12/2019	31/12/2018
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη - Οχήματα)	109.000	111.000
Μεταβολή μη δουλευμένων ασφαλίστρων αυτοκινήτων	-	-
<b>Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίστρων κλάδου αυτοκινήτων</b>	<b>109.000</b>	<b>111.000</b>

Κατωτέρω παρατίθεται Ανάλυση των Μεικτών Ασφαλίστρων και των εκχωρηθέντων ασφαλίστρων.

### Ανάλυση Μικτών Ασφαλίστρων

	31/12/2019	31/12/2018
Συμβάσεις αντασφαλίστρων σωματικών ζημιών	553.124	545.602
Συμβάσεις αντασφαλίστρων υλικών ζημιών	20.673	20.460
Συμβάσεις προσωρινών πρόσθετων πράξεων αντασφάλισης	460	483
<b>Σύνολο</b>	<b>574.257</b>	<b>566.545</b>

### Ανάλυση Εκχωρηθέντων Ασφαλίστρων

Αντασφάλιση Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	109.000	111.000
<b>Σύνολο</b>	<b>109.000</b>	<b>111.000</b>

Τα μικτά ασφάλιστρα αυξήθηκαν 1,4% ενώ τα εκχωρηθέντα μειώθηκαν 1,8% μέσα στο 2019, γεγονός που δεν οφείλεται στην τιμολόγηση η οποία παρέμεινε σταθερή.

## 5.2. Λοιπά Έσοδα – Επενδύσεις

	31/12/2019	31/12/2018
Έσοδα τόκων χρημ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	29.161	16.458
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	37.634	42.518
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	117	309
Έκτακτα κέρδη συμπληρωματικών συμβάσεων	59.304	19.711
Παρεπόμενα έσοδα από ενοίκια	12.180	12.660
<b>Σύνολο</b>	<b>138.396</b>	<b>91.656</b>

5.3. Κέρδη / ζημιές από πώληση / λήξη επενδύσεων

	31/12/2019	31/12/2018
Κέρδη από πώληση / λήξη λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	-
Κέρδη από πώληση / λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	79.303	(46.377)
	<b>79.303</b>	<b>(46.377)</b>

5.4 Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων

	31/12/2019	31/12/2018
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	74.305	46.004
	<b>74.305</b>	<b>46.004</b>

Οι αποζημιώσεις αναλύονται σε:

	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές αποζημιώσεων σε φυσικά πρόσωπα	69.450	29.301
Λοιπές αμοιβές τρίτων - έξοδα	4.854	16.703
	<b>74.305</b>	<b>46.004</b>

Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις εμφανίζονται αυξημένες σε σχέση με το 2018, διότι φέτος ο συνεταιρισμός προχώρησε σε εξωδικαστικούς συμβιβασμούς και πλήρωσε αποζημιώσεις για υποθέσεις ατυχημάτων που συνέφερε να κλείσουν.

5.5 Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων

	31/12/2019	31/12/2018
Προβλέψεις Αποθεμάτων για Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	141.999	(69.267)
	<b>141.999</b>	<b>(69.267)</b>

5.6 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	31/12/2019	31/12/2018
Αμοιβές τρίτων	153.822	215.990
ΦΠΑ	40.062	47.727
Λοιποί Φόροι / Τέλη	12.450	12.647
Διάφορα έξοδα λειτουργίας	118.320	99.215
Διοικητική λειτουργία	158.823	181.572
Αποσβέσεις	3.600	3.600
Λοιπές προβλέψεις	-45.692	0
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	3.866	9.261
	<b>445.251</b>	<b>570.012</b>

Τα λειτουργικά έξοδα του συνεταιρισμού μειώθηκαν μέσα στη χρήση. Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν 4 άτομα (2018: 5 άτομα) και το κόστος εξαρτημένης εργασίας (μισθοδοσίας) παρουσιάζεται στο κονδύλι Διοικητική λειτουργία. Στο κονδύλι λοιπές προβλέψεις παρουσιάζονται ποσά από επενδύσεις που ανατιμήθηκαν και γύρισαν ως έσοδο στη χρήση του 2019.

#### ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

	31/12/2019	31/12/2018
Επενδύσεων σε ακίνητα	-	-
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.600	3.600
<b>Σύνολο</b>	<b>3.600</b>	<b>3.600</b>

#### 5.7 Φόρος Εισοδήματος

	31/12/2019	31/12/2018
Τρέχων Φόρος	2.760	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	-2.400	16.437
<b>Σύνολο</b>	<b>360</b>	<b>16.437</b>

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Κέρδη/Ζημιές προ φόρου</b>	<b>21.402</b>	<b>-45.925</b>
Συντελεστής φόρους εισοδήματος	24%	29%
Φόρος εισοδήματος	2.760	0
<u>Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:</u>		
Λοιπές Προσαρμογές	-2.400	16.437
<b>Σύνολο</b>	<b>360</b>	<b>16.437</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του φορολογικού νόμου, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 29%, ενώ πλέον είναι 24%.

Ο συνεταιρισμός έχει περαιώσει τις φορολογικές του υποχρεώσεις για χρήσεις μέχρι κα την 31/12/2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2010. Οι φορολογικές δηλώσεις για τη χρήση 2011, 2012, 2013 εξετάστηκαν από τις φορολογικές αρχές καθώς και τα βιβλία και στοιχεία του συνεταιρισμού για τη χρήση, 2014 και 2015. Οι χρήσεις 2016, 2017, 2018 και 2019 δεν έχουν ακόμη ελεγχθεί. Περαιτέρω για τον συνεταιρισμό δεν προβλέπεται η λήψη πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το άρθρο 65<sup>α</sup> του Ν.4174/2013.

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

#### 5.8 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
<b>Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως</b>			
<b>1 Ιανουάριον 2019</b>	449.462	77.100	526.562
Προσθήκες	-	-	-
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-
<b>31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>449.462</b>	<b>77.100</b>	<b>526.562</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις**

**1 Ιανουάριον 2019**

Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης

**31 Δεκεμβρίου 2019**

**Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2019**

-	-	-
-	(3.600)	(3.600)
-	(3.600)	(3.600)
<b>449.462</b>	<b>73.500</b>	<b>522.962</b>

**Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως**

**1 Ιανουάριον 2018**

Προσθήκες

Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα

**31 Δεκεμβρίου 2018**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις**

**1 Ιανουάριον 2018**

Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης

**31 Δεκεμβρίου 2018**

**Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2018**

449.462	80.700	530.162
-	-	-
-	-	-
<b>449.462</b>	<b>80.700</b>	<b>530.162</b>

-	-	-
-	(3.600)	(3.600)
-	(3.600)	(3.600)
<b>449.462</b>	<b>77.100</b>	<b>526.562</b>

**5.9 Επενδύσεις σε ακίνητα**

**Οικόπεδα, Κτίρια**

**Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως**

**1 Ιανουάριον 2019**

Μεταφορά από Ιδιοχρησιμοποιούμενα

**31 Δεκεμβρίου 2019**

286.686
<b>286.686</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις**

**1 Ιανουάριον 2019**

Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης

**31 Δεκεμβρίου 2019**

**Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2019**

-
-
<b>286.686</b>

**Οικόπεδα, Κτίρια**

**Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως**

**1 Ιανουάριον 2018**

Μεταφορά από Ιδιοχρησιμοποιούμενα

**31 Δεκεμβρίου 2018**

286.686
<b>286.686</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις**

**1 Ιανουάριον 2018**

Αποσβέσεις/Απομειώσεις χρήσης

**31 Δεκεμβρίου 2018**

**Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2018**

-
-
<b>286.686</b>

5.10 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Υπόλοιπο 31/12/2018	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2019
<b>Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>				
PSI	66.700	(5.110)	-	61.590
Λοιπά	1.229	7.510	-	8.739
<b>Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>	<b>67.929</b>	<b>2.400</b>	<b>-</b>	<b>70.329</b>

	Υπόλοιπο 31/12/2017	Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31/12/2018
<b>Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>				
PSI	69.590	(2.890)	-	66.700
Λοιπά	8.035	(6.806)	-	1.229
<b>Σύνολο Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους</b>	<b>77.625</b>	<b>(9.696)</b>	<b>-</b>	<b>67.929</b>

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών. Στο 2019 ο φορολογικός συντελεστής με τον οποίο υπολογίστηκε ο αναβαλλόμενος φόρος ήταν 28% ενώ την προηγούμενη χρονιά είχε υπολογιστεί με συντελεστή 29%.

5.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	31/12/2019	31/12/2018
Εταιρικά Ομόλογα	1.605.403	432.992
Κρατικά ομόλογα	-	-
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	-	450.804
Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια)	1.605.213	1.935.978
Μετοχές σε Οργανωμένη Αγορά	116.034	11.000
	<b>3.326.650</b>	<b>2.830.774</b>

5.12 Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Πρόκειται για συμμετοχή αξίας 600.000 ευρώ κατά 100% στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικής εταιρίας.

5.13 Απαιτήσεις από ασφαλισμένους

	31/12/2019	31/12/2018
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	123.279	7.033
	<b>123.279</b>	<b>7.033</b>

Η ενηλικίωση υπολοίπων ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Μη λήξαντα	123.279	7.033
Λήξαντα άνω του έτους	-	-
	<b>123.279</b>	<b>7.033</b>

#### 5.14 Λοιπές απαιτήσεις

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Απαιτήσεις από πρωτοβάθμιους συννεταιρισμούς	81.453	61.565
Χρεώστες διάφοροι	94.872	17.356
Χρεώστες διάφοροι – Δάνεια σε Τρίτους	409.083	-
	<b>585.408</b>	<b>78.921</b>

#### 5.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ταμείο	347,58	3.292
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	1.274.281	1.798.286
	<b>1.274.629</b>	<b>1.801.578</b>

#### 5.16 Συννεταιριστικό Κεφάλαιο

Βάση του καταστατικού του Συννεταιρισμού, κάθε εταίρος που συμμετέχει με το λεωφορείο του, οφείλει μερίδα ίση με 10.000 ευρώ κεφάλαιο. Λόγω του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος, για τα νέα μελή που εισήλθαν και το κεφάλαιο που οφείλεται από τα μέλη τους, η Διοίκηση του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ. Π.Ε. έχει διακανονίσει τις μελλοντικές καταβολές έως την αποπληρωμή ολόκληρου του ποσού. Οι εισπράξεις οφειλόμενου κεφαλαίου μέσα στο 2019 ανέρχονται σε 238.007 ευρώ με τις αντίστοιχες εισπράξεις για το 2018 να ανέρχονται σε 31.700 ευρώ. Ταυτόχρονα η δύναμη των οχημάτων αυξήθηκε κατά 3 ενώ το 2018 είχε αυξηθεί κατά 9. Για σκοπούς παρουσίασης των Δ.Π.Χ.Α. το οφειλόμενο κεφάλαιο διαγράφεται.

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Καταβεβλημένο	6.679.826	6.441.819
	<b>6.679.826</b>	<b>6.441.819</b>
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Οφειλόμενο κατά ΕΛΠ	2.730.174	2.938.181
	<b>2.730.174</b>	<b>2.938.181</b>

#### 5.17 Αποθεματικά

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Τακτικό Αποθεματικό	3.601	3.601
Αποθεματικά Καταστατικού	25.779	25.779
Κέρδη/ζημία από αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	174.241	-119.199
	<b>203.621</b>	<b>-89.819</b>

### **Τακτικό Αποθεματικό**

Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού γινόταν σύμφωνα με το άρθρο 33 του Καταστατικού όπου προβλεπόταν πως το ένα δέκατο τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Μετά και την τελευταία τροποποίηση του καταστατικού που εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση μαζί με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχει πάψει να ισχύει αυτή η υποχρέωση.

### **Αποθεματικό Κερδών από Αποτίμηση Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων**

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

### **Αποθεματικά Καταστατικού**

Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίσθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις.

#### 5.18 Ασφαλιστικές προβλέψεις

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>Αναλογία Εταιρίας</b>	<b>Αναλογία Εταιρίας</b>
Αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων οχημάτων	988.013	846.014
<b>Σύνολο</b>	<b>988.013</b>	<b>846.014</b>

#### 5.19 Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	7.586	4.915
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	9.311	9.482
Λοιπές υποχρεώσεις	26.660	31.879
	<b>43.557</b>	<b>46.276</b>

#### 5.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα

<b>ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΟΝΤΟΤΗΤΑΣ</b>	<b>ΕΣΟΔΑ</b>	<b>ΕΞΟΔΑ</b>
ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ	12.000,00	0,00
ΤΕΑ ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΝΠΙΔ	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.000,00</b>	<b>0,00</b>

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ δεν αμείβονται για τις παραστάσεις των συνεδριάσεων στις οποίες συμμετέχουν για τη διοίκηση του Συνεταιρισμού. Επειδή όμως όλοι προέρχονται από επαρχιακές πόλεις χρεώνουν τον Συνεταιρισμό για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους προσωπικά έξοδα μετακίνησης, ταξιδίων εσωτερικού, υποδοχής και φιλοξενίας τα οποία δαπανούν για λογαριασμό του και δεν ξεπερνούν ένα συγκεκριμένο όριο ανά θέση το έτος. Στα έξοδα αυτά δεν υπολογίζονται δαπάνες διαμονής, έξοδα ταξιδίων εξωτερικού καθώς και οι δαπάνες διατροφής. Τα όρια αυτά αναφέρονται στην αναθεωρημένη πολιτική αποδοχών και δαπανών. Τα έξοδα μετακίνησής υποδοχής και φιλοξενίας του Δ.Σ. για το 2019 ήταν 27,3 χιλ. €,

έναντι 22,4 χλ. € για το 2018, τα οποία αναμορφώθηκαν στα φορολογικά αποτελέσματα του συνεταιρισμού και για τα δύο έτη, ακολουθώντας μία σαφώς συντηρητική επιλογή.

## 5.21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Ο συνεταιρισμός μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2020 δέχθηκε τακτικό επιτόπιο έλεγχο από τη Διεύθυνση Επιθεώρησης Εποπτευομένων Εταιρών της Τράπεζας της Ελλάδος ως αρμόδιου επόπτη του. Ο έλεγχος ολοκληρώθηκε σε θετικό κλίμα και συνέβαλε με τα ευρήματα και τις υποδείξεις του στην καλύτερη οργάνωση του συνεταιρισμού. Ο συνεταιρισμός έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση θα αντιμετωπίσει την ανάγκη αντικατάστασης του ανεξάρτητου μέλους – ορκωτού ελεγκτή στην επιτροπή ελέγχου, την ανάγκη παραμετροποίησης του συστήματος καταχώρησης ζημιών, την ανάγκη επικαιροποίησης του συστήματος διακυβέρνησης και τα υπόλοιπα ευρήματα που σχετίζονται με την καθημερινή λειτουργία του, με τροποποίηση του Καταστατικού του. Την ίδια περίοδο προέκυψαν ανάγκες αναθεώρησης της λειτουργίας του συνεταιρισμού, λόγω και των σημαντικών αλλαγών που συμβαίνουν στο εξωτερικό περιβάλλον του, εξαιτίας της εξάπλωσης του κορωνοϊού (COVID-19), τόσο σε παγκόσμιο όσο και σε τοπικό επίπεδο.

Επισημαίνεται ότι ο συνεταιρισμός (εργαζόμενοι, συνεργάτες και μέλη) ευθυγραμμίστηκε με την επιβολή των μέτρων που επιβάλλονται στην Ελλάδα από την κεντρική κυβέρνηση προκειμένου να περιορισθεί η εξάπλωση του ιού. Ενόψει των συνθηκών, ενεργοποιήθηκαν διαδικασίες ενημέρωσης και μέτρα προφύλαξης της υγιεινής των εργαζομένων και των συνεργατών του συνεταιρισμού, υιοθετώντας τις οδηγίες του τεχνικού ασφαλείας, του Εθνικού Οργανισμού Δημόσιας Υγείας και τις νομοθετικές ρυθμίσεις της κυβέρνησης. Ο βαθμός ετοιμότητας συνέχισης των σημαντικών λειτουργιών εκτιμάται ως υψηλός, δεδομένου ότι η διοίκηση του συνεταιρισμού έχει προχωρήσει σε επενδύσεις τεχνολογικών υποδομών που του επιτρέπουν να εφαρμόσει εκ περιτροπής εργασία, προκρίνοντας αρχικά σταδιακή πρόσβαση και προσέλευση στους χώρους εργασίας ή ακόμα και εξ' αποστάσεως παροχή εργασίας (τηλεργασίας). Τέλος, έχουν παρθεί και μέτρα που αφορούν την αναστολή και τον περιορισμό των επαγγελματικών συναντήσεων και ταξιδίων στο βαθμό που αυτό είναι οργανωτικά εφικτό.

Επιπλέον, η Διοίκηση πήρε άμεσα αποφάσεις για την αντιμετώπιση των επικαιροποιημένων αναγκών του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, ώστε να μειωθεί ο λειτουργικός κίνδυνος που αυτός αναλαμβάνει. Κατά την περίοδο αναφοράς (2020), το Δ.Σ. έλαβε αποφάσεις για να διενεργηθεί προσεκτική ανασκόπηση των πολιτικών που εφαρμόζονται σε διαρκή βάση, ενώ πάρθηκε και απόφαση περί τροποποίησης του Καταστατικού του συνεταιρισμού στην επόμενη Γενική Συνέλευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο με έκτακτες συνεδριάσεις του, ανέλυσε διεξοδικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση και προχώρησε σε ενέργειες ελέω Covid19, κρίνοντας πως βρισκόμαστε σε περιβάλλον αποστροφής κινδύνου. Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. που έλαβαν χώρα μέχρι σήμερα, παρουσιάστηκαν οι μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων του συνεταιρισμού ανά κατηγορία επενδύσεων και καταγράφηκαν από την αρχή του έτους οι απώλειες, που αντιστοιχούν επί του συνόλου των επενδυμένων κεφαλαίων. Δεδομένου ότι ο συνεταιρισμός είναι επενδυτής με μακροπρόθεσμο ορίζοντα και στρατηγική, δεν προκρίθηκε κάποια τακτική διέξοδος πωλήσεων πανικού. Έγινε αμοιβαία αποδεκτό από όλα τα μέλη του Δ.Σ. πως ο συνεταιρισμός δεν χρειάζεται να επαναπροσδιορίσει τους επενδυτικούς του στόχους για το νέο επενδυτικό περιβάλλον, αφού εξαρχής σχεδιάστηκαν ώστε να προσφέρουν ανοχή στις διακυμάνσεις (ισορροπημένου προφίλ επενδυτικές επιλογές που ενισχύουν την διαφοροποίηση τόσο θεματικά όσο και γεωγραφικά). Το βασικό στοιχείο που δύναται να επηρεάσει τη βιωσιμότητα του συνεταιρισμού σε αυτό το περιβάλλον είναι το μέγεθος της ετήσιας αρνητικής μεταβολής των επενδύσεων του. Στα πλαίσια εκπόνησης της ετήσιας ORSA, που συνέταξε ο συνεταιρισμός τον Δεκέμβριο του 2019, έχει ήδη πραγματοποιηθεί προσομοίωση ακραίου σεναρίου πίεσης των περιουσιακών του στοιχείων με παραδοχές οι οποίες παραμένουν κατά πολύ χειρότερες της παρούσας κατάστασης.

Η διοίκηση του συνεταιρισμού εκτιμά ότι ενδέχεται να υπάρξουν καθυστερήσεις στην καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου εξαιτίας της αρνητικής πορείας της ελληνικής οικονομίας εντός της οποίας δραστηριοποιούνται οι ιδιοκτήτες - πελάτες του. Η καθυστέρηση όμως αυτή δεν επηρεάζει, καθώς ούτε έχει συνυπολογιστεί αλλά ούτε συνυπολογίζεται στην φερεγγυότητά του όπως αυτή εκτιμάται ανά τρίμηνο. Συνεπώς, η Διοίκηση δεν κρίνει απαραίτητο την παρούσα στιγμή να προβεί σε έκτακτη εκπόνηση της έκθεσης ORSA (και για όσο χρονικό διάστημα οι επενδυτικές απώλειες κρίνονται διαχειρίσιμες και εντός των ορίων του σχετικού ακραίου σεναρίου), ούτε σε επανεκτίμηση των ορίων ανοχής στον κίνδυνο, αφού εγκρίθηκαν πολύ πρόσφατα από το Δ.Σ. Ωστόσο, παραγγέλλει στον οικονομικό διευθυντή να παρακολουθεί εβδομαδιαία την χρηματοοικονομική κατάσταση του συνεταιρισμού και να ενημερώνει το Δ.Σ. για οτιδήποτε κρίνει ότι είναι σημαντικό. Μάλιστα, μετά και από

πρόταση του υπεύθυνου διαχείρισης κινδύνων, η Διοίκηση ενέκρινε ως έκτακτο μέτρο τον έλεγχο όλων των κινδύνων στα πλαίσια σύνταξης των επόμενων εκθέσεων διαχείρισης κινδύνου.

Εκτός 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.

## 5.22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

### Νομικές Υποθέσεις

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις κατά του Συνεταιρισμού εκτός του πλαισίου της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας (ζημίες). Ως εκ τούτου δεν χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία πέραν των αναλογιστικών προβλέψεων.

### Λειτουργικές Μισθώσεις & Έξοδα

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Εντός ενός έτους	7.017	20.000
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	40.000	60.000
Πέραν των πέντε ετών	0	0
<b>Σύνολα</b>	<b>47.017</b>	<b>80.000</b>

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Εντός ενός έτους	1.980	12.660
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	7.920	48.000
Πέραν των πέντε ετών	1.980	36.000
<b>Σύνολα</b>	<b>11.880</b>	<b>96.660</b>

## 5.23 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας

Το ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο καθώς και το Επίπεδο Φερεγγυότητας υπολογίσθηκε σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία κατά την 31/12/2019. Σημειώνεται ότι κάποιες από τις επενδύσεις που διακρατά ο συνεταιρισμός με τη μορφή Αμοιβαίων Κεφαλαίων πρέπει να υποβάλλονται υποχρεωτικά με τη μέθοδο του look through approach βάση υποδείξεων του επόπτη. Αν όλες οι επενδύσεις σε A.K. υποβάλλονταν με τη χρήση αυτής της μεθόδου κατά τον τεχνικό απολογισμό των επενδύσεων, το ποσοστό φερεγγυότητας του SCR θα ήταν αυξημένο σε σχέση με αυτό που παρουσιάζεται.

	look through approach <b>31/12/2019</b>	look through approach <b>31/12/2018</b>
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	3.700.000	3.700.000
Περιθώριο Φερεγγυότητας	2.413.906	2.111.531

Με βάση τα δεδομένα και τους υπολογισμούς του Συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2019, προκύπτει ότι το SCR ratio 232,3%, είναι υψηλότερο του αντίστοιχου MCR ratio 148.3%, 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.

Pillar I Summary	LOOK THROUGH 31/12/2019	LOOK THROUGH 31/12/2018
<b>Assets</b>	<b>6.839.029</b>	<b>6.228.067</b>
<b>Liabilities + SCR</b>		
<b>Solvency ratio</b>	<b>232,3%</b>	<b>246,7%</b>
<b>Eligible own funds</b>	<b>5.607.488</b>	<b>5.208.154</b>
<b>SCR</b>	<b>2.413.906</b>	<b>2.111.531</b>
<b>Eligible own funds</b>	<b>5.607.488</b>	<b>5.208.154</b>
<b>SII assets</b>	<b>6.839.029</b>	<b>6.228.067</b>
<b>SII liabilities</b>	<b>-1.231.541</b>	<b>-1.019.913</b>
- TP - Calculated as a whole	0,00	0,00
- TP - Best estimate	-1.022.079	-857.869
- TP - Risk margin	-141.242	-111.358
- Other SII liabilities	-68.220	-50.686
Other eligible own funds	0,00	0,00
MCR ratio	<b>148,3%</b>	<b>138,2%</b>
<b>Eligible own funds to meet MCR</b>	<b>5.488.073</b>	<b>5.111.642</b>
<b>MCR</b>	<b>3.700.000</b>	<b>3.700.000</b>

Η ανάλυση και οι επεξηγήσεις του ανωτέρω πίνακα υπάρχουν διαθέσιμες στην Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2019, η οποία είναι διαθέσιμη στο διαδίκτυο και ειδικότερα στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.pas-ial.gr](http://www.pas-ial.gr) στο site του συνεταιρισμού.

#### 5.24 Λουπά θέματα

Για την προηγούμενη διαχειριστική χρήση πραγματοποιήθηκε διαχωρισμός επί του κονδυλίου χρήσης έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές και έκτακτα κέρδη στη σημείωση 5.2 των Οικονομικών Καταστάσεων του Συνεταιρισμού.

Αθήνα, 05 Μαΐου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Οφίδης Αριστείδης  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 353230

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

Σταύρος Μιχαήλ  
Α.Δ.Τ. ΑΝ 314310

Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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