



ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ

Υ Π Η Ρ Ε Σ Ι Ε Σ Α Ν Τ Α Σ Φ Α Λ Ι Σ Η Σ

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

με ημερομηνία αναφοράς **31.12.2025**

Αρμόδιος Υποβολής Στοιχείων: **Σ. Καλαϊτζίδης**

Αρμόδιος Υπεύθυνος Δ.Σ. Συνεταιρισμού: **Α. Οφίδης**

Αρμόδιος Υποβολής Αναλογιστικών Στοιχείων: **Χ. Φύτρος**

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: **Π. Βρουστούρης**

Ημερομηνία Υποβολής: **08.04.2026**

SFCR – ΦΕΚΧΕΦ

Περιεχόμενα

ΠΕΡΙΛΗΨΗ	3
ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	3
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	5
Πρωτοβάθμιοι Συνεταιρισμοί	6
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	6
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	6
ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	8
Οργανόγραμμα	8
Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	9
Αποδοχές και Δαπάνες	9
Διαχωρισμός Καθηκόντων	9
Εξωτερική Ανάθεση	10
Κανονιστική Συμμόρφωση	10
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	10
Ορισμοί & Μητρώο Κινδύνων	10
Υπεύθυνος Κινδύνου - Αρμόδιο Τμήμα	11
Επίπεδα Κινδύνου – Όριο Ανοχής	11
ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	13
Τεχνικές Μείωσης Κινδύνων	14
1. Κίνδυνος Ανάληψης	14
2. Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη - Διακοπής Συμβολαίου	15
3. Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	15
4. Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Αντασφαλιστή	15
5. Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Τραπεζών	15
6. (α) Κίνδυνος Αγοράς & (β) Επενδυτικός Κίνδυνος εξωπορισμένου χ/φ	15
7. Κίνδυνος Ρευστότητας	15
8. Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας	15
9. Λειτουργικός Κίνδυνος	16
10. Κίνδυνος Λειτουργικών Εξόδων	16
ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	16
Τεχνικές Προβλέψεις	16
Κεφαλαιακές απαιτήσεις	18
Τιμολόγηση Ασφαλιστικών Προϊόντων & Πολιτική Ανάληψης Ασφαλιστικών Κινδύνων	18
Αντασφαλιστικές συμβάσεις	19
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	19
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΤΑ Solvency II & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	20
Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	20
Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	22
Διαχείριση Κεφαλαίων	23
Λογιστική Αποτίμηση & Εκτίμηση	24
ΣΕΝΑΡΙΑ STRESS TESTS & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	29
Αποτελέσματα άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων	29
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	34
Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και περιθώρια φερεγγυότητας	34
Επισκόπηση Solvency Capital Requirement	34
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	37
ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ	40

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Ο Πανελλαδικός Αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων (ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ 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.

Στα πλαίσια της λειτουργίας του ο Συνεταιρισμός υποχρεούται να δημοσιεύει ετήσια την έκθεση φερεγγυότητας & χρηματοοικονομικής του κατάστασης γνωστοποιώντας στοιχεία σχετικά με την ασφαλιστική, λειτουργική και επενδυτική του δραστηριότητα καθώς και στοιχεία του συστήματος εταιρικής του διακυβέρνησης, τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων και στοιχεία της φερεγγυότητάς του και της διαχείρισης των κεφαλαίων του κατά την περίοδο αναφοράς (2025).

Για την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2025, τα ασφαλισμένα οχήματα του Συνεταιρισμού ανέρχονται σε 1.014 έναντι 1.019 πέρυσι, ενώ η παραγωγή εγγεγραμμένων αντασφαλιστρών ως κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στις € 644 χιλιάδες και η παραγωγή των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ως κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στις 58,6 χιλιάδες. Το ποσό για αντασφάλιση μειώθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και ανέρχεται στο ποσό των 119,3 χιλιάδων ευρώ και σε 14,1 χιλιάδες ευρώ σε ότι αφορά την αντασφάλιση των έξτρα καλύψεων. Οι αποδόσεις των επενδύσεων με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025 έκλεισαν με **θετικό πρόσημο** καθώς υπήρξε σταθεροποίηση στο ευρύτερο επενδυτικό περιβάλλον μετά το σοκ της αγοράς από τον πληθωρισμό.

Ο Συνεταιρισμός καταγράφει υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια με ημερομηνία αναφοράς (31/12/2025), με το επίπεδο φερεγγυότητας (SCR) να ανέρχεται σε 187,67%.

Τα ίδια κεφάλαια του Συνεταιρισμού είναι κατηγορίας Tier 1 και καλύπτουν τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία, με τον Δείκτη του ελάχιστου κεφαλαίου Φερεγγυότητας II να ανέρχεται στο 181,26% με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2025.

Μετά την υγειονομική και την ενεργειακή κρίση που επηρέασε όλο το πλανήτη, ο Συνεταιρισμός στην προσπάθειά του να ευθυγραμμίσει το επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο με κριτήρια ESG που ταιριάζουν στο μη κερδοσκοπικό προφίλ της αλληλοασφάλισής του, αποφάσισε να στραφεί στην επένδυση σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και πιο συγκεκριμένα στη δημιουργία φωτοβολταϊκών πάρκων. Το project αυτό αφορά 18,7 Megawatt (MW) τα οποία αναμένεται να ενεργοποιηθούν στην περιοχή του Κιλκίς. Ο Συνεταιρισμός συμμετέχει σε αυτή την επένδυση μέσω της θυγατρικής του εταιρείας ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Μ.Α.Ε. (εφεξής «συμμετοχή» ή «συμμετοχών») της οποίας κατέχει το σύνολο των μετοχών της. Για τη συγκεκριμένη επένδυση έχουν ήδη ληφθεί όροι σύνδεσης από τον ΑΔΜΗΕ για το σύνολο του έργου και από 12/02/2025 ξεκίνησε η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας για τα πρώτα 2 MW, τα οποία προσφέρουν τις πρώτες χρηματοροές.

ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Ο ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ είναι ένας ειδικευμένου σκοπού αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός μικρού μεγέθους και πολυπλοκότητας που διαθέτει δίκτυο πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών αλληλοασφάλισης για τους οποίους κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής ασφάλισης των οχημάτων τους με υποχρέωση καταβολής εκ μέρους τους συνεταιριστικής μερίδας ίση με 10.000 ευρώ ανά ασφαλισμένο όχημα.

Εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος όπως φαίνεται και αν πληκτρολογήσει οποιοσδήποτε ενδιαφερόμενος το παρακάτω link:

bankofgreece.gr/kiries-leitourgies/epopteia/epopteia-idiwtikh-safalishs/epixeirhseis-idiwtikh-safalishs/eswterikh-idiwtikh-safalishs?PIFID=359

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑ

Η Τράπεζα Κύριες λειτουργίες Τοις Ειρή Εκδόσεις και έρευνα Στατιστικά στοιχεία Ενμέρωση

Αρχική / Κύριες λειτουργίες / Εποπτεία / Εποπτεία Ιδιωτικής ασφαλίσης / Επιχειρήσεις Ιδιωτικής ασφαλίσης / Πληροφορίες (αντ)ασφαλιστικής επιχείρησης

Πληροφορίες (αντ)ασφαλιστικής επιχείρησης

Γενικές Πληροφορίες	Ασφαλιστικοί Κλάδοι
Επιστροφή στον πίνακα αναζήτησης Νέα Αναζήτηση Ασφαλιστικής Επιχείρησης	
ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟΣ ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΑΣΤΙΚΩΝ ΛΕΩΦΟΡΕΙΩΝ & ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΣΥΝ ΠΕ	
Γενικές Πληροφορίες	
LEI	2138002JBCP4FGDQUM45
Κ/Σ Ασφαλιστικής Επιχείρησης	359
Είδος Ασφαλιστικής Επιχείρησης	Αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός
Κατηγορία Ασφάλισης	Ασφαλίσεις Σχημών
Κατάσταση Ασφαλιστικής Επιχείρησης	Σε ισχύ
Χώρα Αδειοδότησης	Ελλάδα
Διεύθυνση Ιστοχώρου	http://www.pas-ial.gr
Διεύθυνση	Πειραιώς 4, 10431, Αθηναίων, Αττικής, Ελλάδα
Τηλέφωνο	210-5230517, 6947 820987
Φαξ	210-5230281
Email	pasial@pas-ial.gr

Ο Συνεταιρισμός ελέγχεται από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βρουστούρη Παναγιώτη με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 12921, «ΜΡ Ι ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, στην οδό Εθ. Αντιστάσεως 9, Τ.Κ. 15232, με email: panagiotis.vroustouris@mpihellas.gr

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. 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. Είναι ένας δευτεροβάθμιος αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός που διαθέτει δίκτυο πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών αλληλασφάλισης, για τους οποίους κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής ασφάλισης των οχημάτων τους. Παρέχει κάλυψη κινδύνων αστικής ευθύνης κλάδου αυτοκινήτου σε μέλη άλλων αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών, παρέχοντας πλήρη αντασφάλιση των συναπτόμενων ασφαλίσεων και υποκατάσταση, ως εκδοχέας Συνεταιρισμός, για την εκτέλεση των υποχρεώσεων τους, μετά από σύμβαση, που υπογράφει μαζί τους. Από το 2025 παρέχει απευθείας κάλυψη συμπληρωματικών και παρεπόμενων κινδύνων κλάδου ζημιών αυτοκινήτου, στα οχήματα που ανήκουν ή υπάγονται στα μέλη του, ή που είναι ιδιοκτησίας του, ή εκμετάλλευσής του, ως αποκλειστικός ασφαλιστικός φορέας. Λειτουργεί με πελάτες – συνταίρους που ασφαίζονται με γεωγραφική διασπορά σε όλη την Ελλάδα, για να καλύπτονται ασφαλιστικά, προωθώντας την απευθείας ασφάλιση επαγγελματικής αστικής ευθύνης των μελών του. Τα μέλη του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. είναι:

Α.Σ.ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ, Α.Σ.ΒΟΛΟΥ, Α.Σ.ΓΙΑΝΝΙΤΣΩΝ, Α.Σ.ΔΡΑΜΑΣ, Α.Σ.ΗΜΑΘΙΑΣ, Α.Σ.ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ, Α.Σ.ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ, Α.Σ.ΚΑΒΑΛΑΣ, Α.Σ.ΚΑΤΕΡΙΝΗΣ, Α.Σ.ΚΟΖΑΝΗΣ, Α.Σ.ΛΑΡΙΣΗΣ, Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ, Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Αγρίνιο), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Αίγιο), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Αρτα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Καρδίτσα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Καστοριά), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Κέρκυρα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Κομοτηνή), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Μεσολόγγι), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Σαλαμίνας), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ), Α.Σ.ΝΑΟΥΣΗΣ, Α.Σ.ΞΑΝΘΗΣ, Α.Σ.ΠΑΤΡΩΝ, Α.Σ.ΠΑΤΡΩΝ Τ, Α.Σ.ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ, Α.Σ.ΣΕΡΡΩΝ, Α.Σ.ΤΡΙΚΑΛΩΝ, Α.Σ.ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ, Α.Σ.ΦΛΩΡΙΝΑΣ, Α.Σ.ΧΑΝΙΩΝ, Α.Σ.ΧΙΟΥ, Α.Σ.ΧΑΛΚΙΔΑΣ.

Τα οχήματα που καλύπτει ανέρχονται σε 1.014 κατά την 31/12/2025 τα οποία λειτουργούν με γεωγραφική κατανομή 9,9% στην Πάτρα, 7,6% στο Ηράκλειο, 6,1% στη Λάρισα, 5,8% στο Βόλο, 5,6% στα Ιωάννινα και τα υπόλοιπα σε όλη τη χώρα εκτός των Αθήνας & Θεσσαλονίκης.

Ο Συνεταιρισμός εδρεύει στην διεύθυνση Μητροπόλεως 3, Τ.Κ. 10557, 6^{ος} όροφος, στην πλατεία Συντάγματος της Αθήνας.

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 1.300.000 ευρώ ανά θύμα
- Υλικές Ζημιές Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά ατύχημα

Τα παραπάνω όρια τέθηκαν σε ισχύ σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις για την κάθε περίπτωση αντίστοιχα από 01/01/2022.

Τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια εκδίδονται με διάρκεια τριμήνου και αντασφαλιστρο το οποίο περιλαμβάνει ένα ετήσιο σταθερό ποσό ανά λεωφορείο καθώς και ένα μεταβαλλόμενο ποσό το οποίο λαμβάνει υπόψη την εμπειρία του αμέσως προηγούμενου τριμήνου κάθε πρωτοβάθμιου αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού.

Ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί ίδια μέσα ανάπτυξης ασφαλιστικών εργασιών με μία συνεπή τιμολογιακή πολιτική την οποία αξιολογεί στα τακτικά Δ.Σ. που λαμβάνουν χώρα στα γραφεία του στην Αθήνα. Παράλληλα, υφίσταται σύστημα διαχείρισης κινδύνων που υπολογίζει και παρακολουθεί δείκτες μέτρησης κινδύνου, έτσι ώστε η Διοίκηση να είναι ενήμερη για την πορεία των κινδύνων που κληρονομούνται (inherent risks) από τον Συνεταιρισμό και ως εκ τούτου να δύναται να προβεί σε διορθωτικές κινήσεις σε περίπτωση που τα όρια ανοχής αποκλίνουν σημαντικά από τα επιθυμητά όρια (inherent risk levels). Επισημαίνεται ότι ο Συνεταιρισμός επικαιροποιεί αναλογιστικά τα αποθεματικά του όπως και την επάρκεια του σταθερού ποσού του αντασφαλιστρού του ανά τρίμηνο.

Ο Συνεταιρισμός έπειτα από την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος με την απόφαση από 533/5/16.05.2025 πραγματοποίησε επέκταση της άδειας λειτουργίας του προκειμένου να παρέχει στα μέλη του πρόσθετες ασφαλιστικές καλύψεις από 01/06/2025 στους κλάδους 1 «Ατυχήματα», 3 «Χερσαία Αυτοκίνητα», 17 «Νομική Προστασία» και 18 «Βοήθεια» σύμφωνα με το νόμο 4364/2016.

Πρωτοβάθμιοι Συνεταιρισμοί

Στα πλαίσια της λειτουργίας του, ο ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ ως ανασφαλιστής αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός λειτουργεί σύμφωνα με το Καταστατικό του και ανασφαλίζει πρωτοβάθμιους Συνεταιρισμούς για τους οποίους έχει αναλάβει υποχρεωτική, πλήρη (100%) εκχώρηση (ανασφάλιση) των κινδύνων τους, που δραστηριοποιούνται σε όλη σχεδόν την επικράτεια της χώρας πλην Αθήνας και Θεσσαλονίκης.

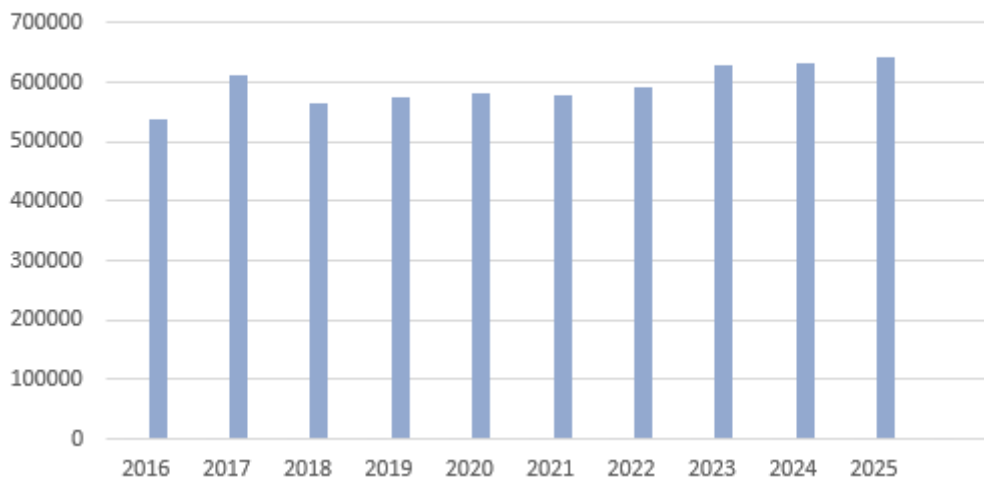
Λόγω της γεωγραφικής διασποράς των πρωτοβαθμίων ανά περιοχή αλλά και του γεγονότος ότι κάθε ασφαλισμένος είναι και συνεταίρος υπάρχει μικρός κίνδυνος ασφαλιστικής απάτης.

Οι εκπρόσωποι των Δ.Σ. των πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών, ως εκπροσωπούντες συνεταίροι, έχουν δικαίωμα και υποχρέωση να συμμετέχουν στις αποφάσεις του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ τουλάχιστον μια φορά το χρόνο μέσω της τακτικής Γ.Σ. του Συνεταιρισμού και έχουν τόσες ψήφους όσα και τα λεωφορεία που (αντ)ασφαλίζουν.

Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα

Τα εγγεγραμμένα ανασφάλιστρα του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ, όπως φαίνεται και στον παρακάτω πίνακα έχουν αυξηθεί κατά 19,7% τα τελευταία 10 χρόνια. Από 538.021€ που είχε ο ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ το 2016 έφτασε στα 644.000€ το 2025. Η σημαντική αυτή αύξηση οφείλεται στο συγκριτικό πλεονέκτημα του Συνεταιρισμού που δεν είναι άλλο από την εξειδίκευση του σε ανασφάλιση αστικών λεωφορείων με χαμηλή παρεχόμενη τιμή ασφάλισης για όλα τα μέλη του.

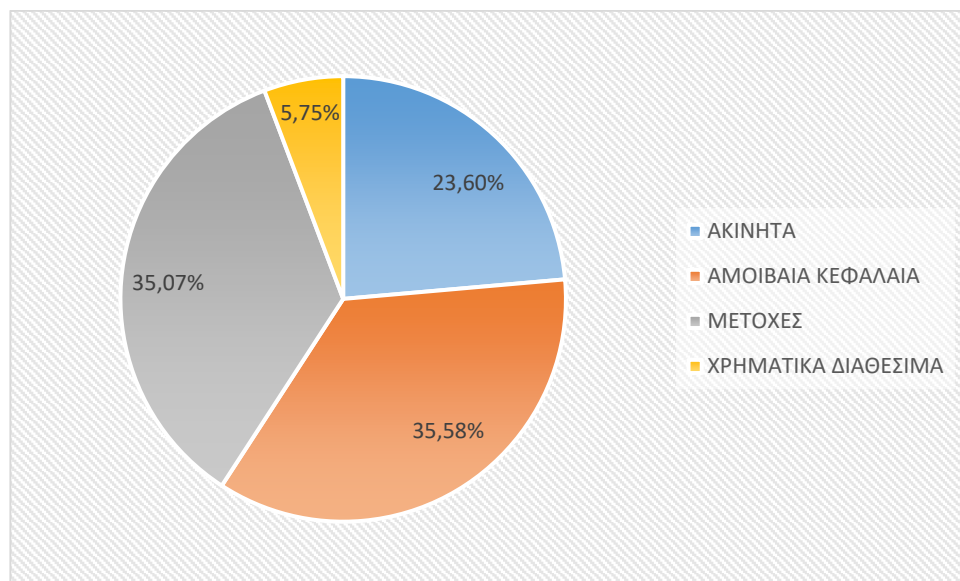
Εγγεγραμμένα Ανασφάλιστρα



ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Το χαρτοφυλάκιο του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ είναι διαφοροποιημένο όσον αφορά τον τύπο των επενδύσεων αλλά και αναφορικά με τη γεωγραφική του διασπορά. Με ημερομηνία αναφοράς **31/12/2025**, οι καθαρές επενδύσεις του Συνεταιρισμού αποτιμώνται στα **7,6 εκατομμύρια €**.

Στις **31/12/2025**, το χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού απαρτίζεται από τις παρακάτω επενδύσεις:



Από τα τέλη Σεπτεμβρίου του 2021 με απόφαση Δ.Σ. ο Συνεταιρισμός σύναψε σύμβαση πλήρους διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του με την Alpha Private. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται η επαγγελματική και συνετή διαχείριση των επενδυμένων κεφαλαίων του Συνεταιρισμού σύμφωνα με τους στόχους του. Η νέα αυτή σύμβαση χρονικά συνέπεσε σε μία περίοδο ακόμα πιο έντονων μεταβολών στο χρηματοπιστωτικό περιβάλλον με τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις έντονες διακυμάνσεις λόγω του πληθωρισμού, οι οποίες επηρέασαν όλη τη χρηματοπιστωτική αγορά. Η επαγγελματική διαχείριση της Alpha Private προστάτευσε την αποτελεσματικότητα του χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού περιορίζοντας τις απώλειες του επενδεδυμένου κεφαλαίου του Συνεταιρισμού. Ο Συνεταιρισμός παράλληλα έχει εκπονήσει ακραία σενάρια απομείωσης του επενδεδυμένου κεφαλαίου του, τα οποία λειτουργούν ως σημείο αναφοράς για μελλοντικές εξελίξεις επί του θέματος.

Έσοδα Επενδύσεων	2025	2024
Έσοδα από Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0,00 €	0,00 €
Ρευστοποίηση Επενδύσεων	126.733,08 €	-6.548,66€
Τόκους Καταθέσεων, Ομολόγων & Δανείων	649,18 €	22.165,66€
Άλλα Έσοδα & Κέρδη	473,07 €	0,00 €
Ενοίκια Γραφείων	0,00 €	0,00€
ΣΥΝΟΛΟ	127.855,33 €	15.617,00€

Στα έσοδα επενδύσεων παραπάνω δεν υπολογίζονται τα έσοδα από ανατιμήσεις επενδύσεων που μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και εμφανίζονται ως αποθεματικό.

Αναφορικά με τη λειτουργία του Συνεταιρισμού ακολουθεί η ανάλυση εξόδων του.

Ανάλυση Εξόδων	2025	2024
Αντασφάλιστρα (για αντασφάλιση Συνεταιρισμού)	119.380,00 €	128.300,00 €
Αντασφάλιστρα (για πρόσθετες καλύψεις)	14.146,46 €	-
Πληρωθείσες Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	95.323,03 €	103.809,34€
Λειτουργικά Έμμεσα Έξοδα	434.987,91€	377.609,37€
Προβλέψεις για Ζημίες Επενδύσεων	0,00 €	0,00 €
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	203.963,26 €	213.281,18€

- Τα αντασφάλιστρα μειώθηκαν σε σχέση με πέρυσι αλλά προστέθηκαν τα αντασφάλιστρα των πρόσθετων ασφαλιστικών καλύψεων που προσφέρει ο Συνεταιρισμός.
- Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις μειώθηκαν κατά 8.486,31€.
- Τα λειτουργικά έμμεσα έξοδα εργασιών του Συνεταιρισμού για το 2025 κυμαίνονται σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά.

- Τα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας συνήθως κυμαίνονται στα ίδια επίπεδα κάθε χρόνο, συγκεκριμένα ωστόσο το 2025 σε σχέση με το 2024 είχαν μια μικρή μείωση.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ο Συνεταιρισμός ελέγχεται βάσει 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 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 ευθύνη για τις 4 βασικές λειτουργίες που ορίζει ως απαραίτητες η Φερεγγυότητα II. 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 υιοθέτησης πολιτικών εγγράφως όπως:

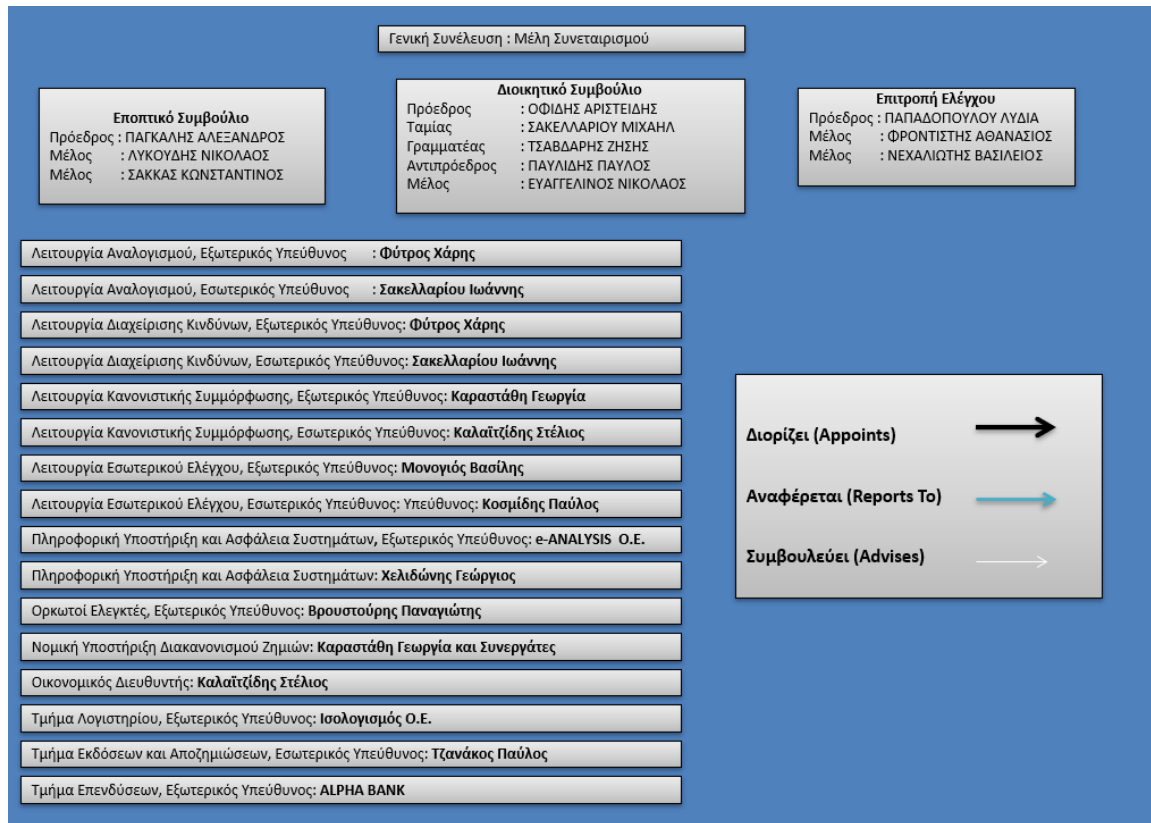
Πολιτική Διακυβέρνησης Προϊόντων
 Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας
 Πολιτική Αντασφάλισης
 Πολιτική Αποδοχών και Δαπανών
 Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων
 Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων Σε Τρίτους
 Πολιτική Επενδύσεων
 Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου
 Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης
 Πολιτική Διακανονισμού Ζημιών & Σχηματισμού Τεχνικών Προβλέψεων

Οι παραπάνω πολιτικές εφαρμόζονται σε διαρκή βάση και αναθεωρούνται.

Οργανόγραμμα

Το οργανόγραμμα απεικονίζει τις πρακτικές που ακολουθούνται βάσει του καταστατικού του Συνεταιρισμού 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 αλληλοεπιδρούν.





Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Ο ΠΑΣΙΑΑ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ στα πλαίσια του ελέγχου της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που είναι υπεύθυνα για εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες του Συνεταιρισμού, εφαρμόζει τις απαιτήσεις των διατάξεων του άρθρου 42 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ και του άρθρου 273 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35. Ορίζεται, λοιπόν, ότι τα μέλη των διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων πρέπει να αξιολογούνται και να διαθέτουν συλλογικά όλα τα απαραίτητα προσόντα (διοικητική, επιχειρηματική ικανότητα, καλή φήμη και ηθική ακεραιότητα) προκειμένου να είναι σε θέση να παρέχουν χρηστή και συνετή διαχείριση.

Τα απαραίτητα στοιχεία που αποδεικνύουν την καταλληλότητα και αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ορίστηκαν ως υπεύθυνοι για εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες του Συνεταιρισμού, επικαιροποιούνται ετήσια και αποστέλλονται στην ΔΕΙΑ όποτε υπάρχουν αλλαγές ή σε άλλες δημόσιες υπηρεσίες και αρχές όποτε κρίνεται απαραίτητο. Το υλικό που αποστέλλεται αφορά ερωτηματολόγια, βιογραφικά, συμβάσεις και λοιπά δικαιολογητικά όπως πιστοποιητικά περί μη πτώχευσης και δήλωσης πτώχευσης, λευκού ποινικού μητρώου, καθώς και στοιχεία ότι υπέβαλαν την ετήσια δήλωση πόθεν έσχες.

Αποδοχές και Δαπάνες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ΠΑΣΙΑΑ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ δεν αμείβονται για τις παραστάσεις των συνεδριάσεων στις οποίες συμμετέχουν για τη διοίκηση του Συνεταιρισμού. Επειδή όμως όλοι προέρχονται από επαγγελματίες πόλεις χρεώνουν τον Συνεταιρισμό τα εκτός έδρας έξοδα μετακίνησης, υποδοχής και φιλοξενίας τα οποία δαπανούν για λογαριασμό του και δεν ξεπερνούν ένα συγκεκριμένο όριο ανά θέση το έτος. Τα όρια αυτά εγκρίνονται από το διοικητικό συμβούλιο. Βέβαια, υπάρχει πρόβλεψη για αύξηση των ποσών αυτών σε έκτακτες περιπτώσεις.

Διαχωρισμός Καθηκόντων

Οι θέσεις εργασίας του Συνεταιρισμού διαμορφώθηκαν έτσι ώστε να μην υπάρχει συσσώρευση σε ένα λειτουργό για καμία από τις 4 βασικές λειτουργίες, αλλά και διαφάνεια στον τρόπο με τον οποίο συνδέονται και αλληλεπιδρούν. Περαιτέρω, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης εξετάζει όλες τις συμβάσεις προσωπικού και εξωπορισμού για να διαπιστώσει πως οι αναθέσεις τους αλλά και η λειτουργία τους γίνεται με κατάλληλο τρόπο, δηλαδή με συμβάσεις που δίνουν το δικαίωμα στους υπευθύνους να εκτελούν τα καθήκοντά τους ανεξάρτητα και ανεμπόδιστα.

Εξωτερική Ανάθεση

Οι γνώσεις και τα χαρακτηριστικά των εξωτερικών συνεργατών του Συνεταιρισμού συμβάλλουν στην αποτελεσματικότητα του, αφού χρειάζονται για να διαθέτει ο Συνεταιρισμός σε συλλογικό επίπεδο τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις σε θέματα:

1. ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών,
2. επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων,
3. συστήματος διακυβέρνησης,
4. χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης,
5. ρυθμιστικού πλαισίου και ρυθμιστικών απαιτήσεων.

Η διοίκηση του Συνεταιρισμού μπορεί να αποφασίσει την εκχώρηση δραστηριοτήτων της σε τρίτους, υπό τους περιορισμούς και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το Καταστατικό του Συνεταιρισμού και μόνο αν υπάρχει απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου που εγκρίνει μια τέτοια εκχώρηση συνεκτιμώντας όλους τους παράγοντες και τους κινδύνους που τυχόν ενέχει μια τέτοια ανάθεση.

Επειδή το Δ.Σ. εξακολουθεί να φέρει την ευθύνη εκπλήρωσης όλων των υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού, εξετάζει ότι ενδεχόμενη εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους:

- α) δεν θα υποβαθμίσει την ποιότητα του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης
- β) δεν θα αυξήσει αδικαιολόγητα τον λειτουργικό κίνδυνο
- γ) δεν θα μειώσει την ποιότητα εξυπηρέτησης των ασφαλισμένων
- δ) δεν θα περιορίσει τη δυνατότητα εποπτείας της εν λόγω δραστηριότητας από την ΤτΕ

Ενδεχόμενη πλημμελής, άστοχη ή τυχόν παράλειψη εκτέλεσης κάποιας βασικής λειτουργίας, που θα έθιγε σε ουσιαστικό βαθμό τη διαρκή συμμόρφωση του Συνεταιρισμού με τους όρους και τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει της άδειας λειτουργίας του βαρύνει το Δ.Σ.

Ο Συνεταιρισμός έχει εξωπορίσει τις ακόλουθες λειτουργίες:

1. Κανονιστικής Συμμόρφωσης
2. Αναλογισμού
3. Διαχείρισης Κινδύνων
4. Εσωτερικού ελέγχου

Επίσης ο Συνεταιρισμός έχει εξωπορίσει:

1. Την Επιτροπή Ελέγχου
2. Την Ηλεκτρονική/Μηχανογραφική υποστήριξη
3. Τις υπηρεσίες Διαχείρισης Επενδύσεων
4. Νομικές υπηρεσίες για τον διακανονισμό των ζημιών.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Κανονιστική Συμμόρφωση αποτελεί βασική λειτουργία του Συνεταιρισμού η οποία παρέχεται σε καθεστώς εξωπορισμού. Έχει οριστεί επιπροσθέτως εσωτερικός υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης. Σκοπός της λειτουργίας είναι να διασφαλίζει τη συνεχή συμμόρφωση του Συνεταιρισμού με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς που την αφορούν είτε άμεσα είτε έμμεσα. Με τον τρόπο αυτόν συμβάλλει στην ασφάλεια του Συνεταιρισμού, στην πρόληψη και αντιμετώπιση ανεπιθύμητων καταστάσεων που θα έβλαπταν τη λειτουργία του, από τη μη συμμόρφωση στο εκάστοτε ισχύον λειτουργικό και εποπτικό θεσμικό πλαίσιο.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ορισμοί & Μητρώο Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί ξεχωριστή και ανεξάρτητη λειτουργία του Συνεταιρισμού και παρέχεται σε καθεστώς εξωπορισμού, πληρώνοντας τις προϋποθέσεις της πολιτικής ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου αντιλαμβανόμενη την ανάγκη αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου των Κινδύνων που έχει αναλάβει ο Συνεταιρισμός, διενεργεί ανά 3μηνο αξιολόγηση και συντάσσει αντίστοιχη έκθεση διαχείρισης κινδύνων ανά 6μηνο, λαμβάνοντας στοιχεία από τους ιδιοκτήτες κινδύνων.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων του Συνεταιρισμού είναι αρμόδιος για τον προγραμματισμό της διαδικασίας και την καταγραφή των αποτελεσμάτων. Η εργασία περιλαμβάνει συμπλήρωση του μητρώου κινδύνων.

Το μητρώο περιλαμβάνει την περιγραφή του κάθε κινδύνου αλλά και τα επιπλέον εξής πεδία:

- είδος και κατηγορία κινδύνου
- κρισιμότητα κινδύνου
- αρμόδιο τμήμα
- υπεύθυνος κινδύνου
- πιθανότητα εμφάνισης
- ποσοτικοποίηση κινδύνου
- κατάταξη σε επίπεδα κινδύνου

Ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει τους κινδύνους σε είδη κινδύνου που διαχωρίζονται περαιτέρω σε κατηγορίες, οι οποίες βοηθούν στη διαδικασία αναγνώρισης, μέτρησης και ελέγχου καθώς γίνεται πλέον αναφορά σε συγκεκριμένη έκφραση μιας ευρείας κατηγορίας κινδύνου. Κάθε κατηγορία συνοδεύεται από περιγραφή που επικεντρώνεται στην πηγή από την οποία προκύπτει ο κίνδυνος.

Υπεύθυνος Κινδύνου - Αρμόδιο Τμήμα

Αφού γίνει η αναγνώριση του κινδύνου και η αντιστοίχιση του στο είδος και την κατηγορία στην οποία ανήκει, ορίζεται ο υπεύθυνος που είναι αρμόδιος για τη διαχείρισή του («ιδιοκτήτης» κινδύνου). Είναι πιθανό η ιδιοκτησία του κινδύνου να αφορά περισσότερους ανθρώπους ή τμήματα.

Επίπεδα Κινδύνου – Όριο Ανοχής

Το επίπεδο του κινδύνου αφορά στις αναμενόμενες άμεσες αλλά και έμμεσες επιπτώσεις που αναμένεται να επιφέρει στο Συνεταιρισμό. Οι άμεσες επιπτώσεις μπορεί να προσδιορισθούν σχετικά εύκολα και με ακρίβεια, καθώς πρόκειται για ζημία στην οικονομική θέση. Οι έμμεσες επιπτώσεις είναι πιο δύσκολο να προσδιορισθούν. Οι έμμεσες επιπτώσεις μπορεί να περιλαμβάνουν τη δυσαρέσκεια των συνεργατών ή ακόμη και τρίτων με τον Συνεταιρισμό καθώς και τη χειροτέρευση στην εικόνα που έχει η αγορά ή και οι εποπτικές αρχές. Για το λόγο αυτό ο Συνεταιρισμός κατά την αναγνώριση των κινδύνων μεριμνά για τη διαβάθμισή τους σε διάφορες ζώνες ανάλογα της σημαντικότητάς τους. Η ανάλυση λαμβάνει υπόψη δύο διαστάσεις:

Πιθανότητα Εμφάνισης του Κινδύνου (Likelihood)

Ο κίνδυνος έχει πιθανότητα να εμφανιστεί από 0 φορές ανά 3μηνο στην καλύτερη περίπτωση έως και 4 φορές ανά τρίμηνο εντός της τρέχουσας ετήσιας περιόδου στη χειρότερη.

Επίπτωση (Impact) Δυνητική Ζημία που θα επιφέρει

Η επίπτωση εμφάνισης του κινδύνου υπολογίζεται ποσοτικά να επηρεάσει με Ζημία κάτω από 10.000 ευρώ (κάτω όριο), ενώ μπορεί να φτάσει ποσοτικά σε Ζημία τάξης μεγέθους μεγαλύτερη των 250.000 ευρώ (άνω όριο). Το σχετικό άνω όριο έχει επιλεγεί λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

- Την παραγωγή του Συνεταιρισμού, ώστε να ανέρχεται σε ένα εύρος x 2,0-3,3 του άνω ορίου.
- Την επίπτωση του άνω ορίου στον δείκτη φερεγγυότητας του Συνεταιρισμού, ώστε με βάση ιστορικά στοιχεία (2015-ημερομηνία αναφοράς) να κυμαίνεται στο επίπεδο των 10 ποσοστιαίων μονάδων.

Προκειμένου να επιτευχθεί όσο το δυνατόν ομοιομορφία κατά την εκτίμηση των κινδύνων και να υπάρξει μια κοινή μεθοδολογία διαβάθμισης, η κάθε διάσταση βαθμολογείται σε μια κλίμακα, η οποία κατηγοριοποιείται ως εξής στον χάρτη κινδύνου (Risk Map):

Risk Heat Map



Στο πλαίσιο προσδιορισμού του ορίου ανοχής του Συνεταιρισμού, σε κάθε έναν από τους εξεταζόμενους κινδύνους έχουν τεθεί κάποια ελάχιστα όρια στο likelihood και στο impact ανάλογα της σημαντικότητάς τους. Το likelihood και το impact κάθε κινδύνου αφού υπολογιστεί, συγκρίνεται με το όριο ανοχής που έχει αποφασίσει η διοίκηση. Τα σχετικά όρια αυτά ανά κίνδυνο μαζί με το επίπεδο και την περιοδικότητα του κινδύνου παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΑΣΙΑΑ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ							Inherent Risk Level Likelihood & Impact Benchm.			
Risk Levels	Risk Category	Risk Tolerance	Έλεγχος Κινδύνου	Assessors - Function/Department	Assessors - Position	Assessors - Person	L	I	Score	Risk Zone
Ασφαλισμού	Ασφαλιστικός	Μέσος	Τρίμηνο	Αναλογιστική Λειτουργία	Επικεφαλής Λειτουργίας Αναλογισμού, Εσωτερικός Υπεύθυνος Λειτουργίας Αναλογισμού	ΦΥΤΡΟΣ, ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΟΥ	2	3	6	Zone 3
		Μέσος	Τρίμηνο				2	3	6	Zone 3
Αποθεματοποίησης	Ασφαλιστικός	Υψηλός	Τρίμηνο	Αναλογιστική Λειτουργία & Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Λειτουργίας Αναλογισμού, Εσωτερικός Υπεύθυνος Λειτουργίας	ΣΥΝΕΡΓ., ΔΙΚΗΓΟΡΟΙ, ΦΥΤΡΟΣ, ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΟΥ, ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	3	3	9	Zone 4
Αντισυμβαλλόμενο Πελάτη - Διακοπής Συμβολαίου	Ασφαλιστικός	Μέσος	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	3	6	Zone 3
		Μέσος	Τρίμηνο				2	3	6	Zone 3
		Μέσος	Τρίμηνο				2	3	6	Zone 3
		Μέσος	Τρίμηνο				2	3	6	Zone 3
Αντισυμβαλλόμενο Αντασφαλιστή	Πιστωτικός	Υψηλός	Τρίμηνο	Αναλογιστική Λειτουργία & Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Λειτουργίας Αναλογισμού, Εσωτερικός Υπεύθυνος Λειτουργίας	ΦΥΤΡΟΣ, ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΟΥ, ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	5	10	Zone 4
Αντισυμβαλλόμενο Τραπεζών	Πιστωτικός	Πολύ Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	3	4	12	Zone 5
		Πολύ Υψηλός	Τρίμηνο				3	4	12	Zone 5
		Πολύ Υψηλός	Τρίμηνο				3	4	12	Zone 5
Αντισυμβαλλόμενο	Πιστωτικός	Μέσος	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	3	6	Zone 3
Συναλλαγματος	Αγοράς	Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	3	3	9	Zone 4
		Υψηλός	Τρίμηνο				3	3	9	Zone 4
		Υψηλός	Τρίμηνο				3	3	9	Zone 4
Μετοχών	Αγοράς	Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	3	3	9	Zone 4
		Υψηλός	Τρίμηνο				3	3	9	Zone 4
		Υψηλός	Τρίμηνο				3	3	9	Zone 4
Επτακτίου	Αγοράς	Μέσος	Τρίμηνο	Αναλογιστική Λειτουργία & Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Λειτουργίας Αναλογισμού, Εσωτερικός Υπεύθυνος Λειτουργίας	ΦΥΤΡΟΣ, ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΟΥ, ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	3	2	6	Zone 3
Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων	Αγοράς	Μέσος	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α, Γραμματεία, Δ/α Πληροφορικής	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης, Γραμματεία, Δεύθυνση Πληροφορικής	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ Σ., ΤΖΑΝΑΚΟΣ Π., e-ANALYSIS O.E.	2	3	6	Zone 3
		Μέσος	Τρίμηνο				2	3	6	Zone 3
Πιστωτικού Περιθωρίου	Αγοράς	Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	3	3	9	Zone 4
Συγκέντρωσης	Αγοράς	Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	4	8	Zone 4
		Υψηλός	Τρίμηνο				2	4	8	Zone 4
		Υψηλός	Τρίμηνο				2	4	8	Zone 4
Ρευστότητας	Ρευστότητας	Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	4	8	Zone 4
Διακοπής Λειτουργικής Συνέχειας	Λειτουργικός	Μέσος	Ετήσια	Οικονομική Δ/α, Γραμματεία, Δ/α Πληροφορικής	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης, Γραμματεία, Δεύθυνση Πληροφορικής	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ Σ., ΤΖΑΝΑΚΟΣ Π., e-ANALYSIS O.E.	3	2	6	Zone 3
Απάτης	Λειτουργικός	Μέσος	Ετήσια	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	3	6	Zone 3
Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων	Λειτουργικός	Μέσος	Ετήσια	Δ/α Πληροφορικής	Δεύθυνση Πληροφορικής	e-ANALYSIS O.E.	2	3	6	Zone 3
Εξωπορισμού	Λειτουργικός	Μέσος	Ετήσια	Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΡΑΣΤΑΘΗ, ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	3	6	Zone 3
Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Λειτουργικός	Μέσος	Τρίμηνο	Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης	ΚΑΡΑΣΤΑΘΗ	2	3	6	Zone 3
		Υψηλός	Τρίμηνο	Λειτουργία Διοίκησης	Δ.Σ.	Δ.Σ.	2	4	8	Zone 4
Επιχειρηματικής Συνέχειας	Λειτουργικός	Υψηλός	Τρίμηνο	Λειτουργία Διοίκησης	Δ.Σ.	Δ.Σ.	2	4	8	Zone 4
ΤΠΕ και Ασφάλειας Πληροφοριών	Λειτουργικός	Μέσος	Ετήσια	D.S.P.O.	Δεύθυνση Πληροφορικής/ Υπεύθυνος Ασφαλείας	ΧΕΛΙΔΩΝΗΣ Γ.	2	3	6	Zone 3
Φήμης - Αρνητικής Δημοσιότητας	Λειτουργικός	Μέσος	Ετήσια	Οικονομική Δ/α, Διοίκηση	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης, Δ.Σ.	Δ.Σ., ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	3	6	Zone 3
Λειτουργικών Εξόδων	Λειτουργικός	Πολύ Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	3	4	12	Zone 5
Εξωπορισμένου Χαρτοφυλακίου	Επενδυτικός	Υψηλός	Τρίμηνο	Οικονομική Δ/α	Επικεφαλής Οικονομικής Δεύθυνσης	ΚΑΛΑΪΤΖΙΔΗΣ	2	4	8	Zone 4

Η προσέγγιση των ορίων αυτών ενεργοποιεί διορθωτικές ενέργειες με στόχο τη διατήρηση και αποφυγή ενδεχόμενης παραβίασής τους. Με τα όρια αυτά ελέγχεται και το επίπεδο πιθανότητας εμφάνισης (likelihood) και επίδρασης (impact) των σχετικών κινδύνων όπως

παρουσιάστηκαν στο Heat map. Η Διαχείριση Κινδύνων ελέγχει και ενημερώνει τη Διοίκηση σχετικά με πιθανές υπερβάσεις των εκάστοτε ορίων μέσω του Risk Mapping. Τα όρια αυτά όπου κρίνεται απαραίτητο διαχωρίζονται σε «ελαστικά» και «ανελαστικά», αναλόγως των διαχειριστικών ενεργειών που επισύρουν. Συγκεκριμένα, όπου υφίστανται ελαστικά όρια ο Συνεταιρισμός διατηρεί την ευελιξία να αναθεωρήσει ή να διατηρήσει την πολιτική του στην αντιμετώπιση του κινδύνου. Αντίθετα, τα ανελαστικά όρια υποδηλώνουν ότι έχει επιτευχθεί ένα κρίσιμο επίπεδο που επισύρει διαδικασίες μείωσης ή μεταφοράς ή αποφυγής του κινδύνου.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Συνεταιρισμός δεν αναλαμβάνει μεγάλο κύκλο εργασιών ως μέγεθος δεδομένου ότι ασφαρίζει μόνο συγκεκριμένο αριθμό μελών του. Ως εκ τούτου, απασχολεί σε αποκλειστική βάση μικρό αριθμό συνεργατών/εργαζομένων.

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων (risk appetite) του Συνεταιρισμού προσδιορίζεται από το πλαίσιο της «ανθεκτικότητας»: ο Συνεταιρισμός στοχεύει στη μακροχρόνια βιωσιμότητά του, επομένως απαιτείται η ύπαρξη κεφαλαίων η οποία θα του επιτρέψει ομαλή βιωσιμότητα ακόμα και έπειτα από μία σημαντική απώλεια (ασφαλιστικής ή επενδυτικής φύσης). Στο πλαίσιο αυτό, ο Συνεταιρισμός στοχεύει στη διατήρηση (ανοχή κινδύνου – risk tolerance):

- δείκτη φερεγγυότητας (SCR ratio) άνω του 150%, θέτοντας ως «κανονική» λειτουργία τη διατήρηση ενός δείκτη μεταξύ 150-200%. Ως κρίσιμο και ανελαστικό όριο τίθεται το όριο των 120%.
- Ελάχιστου δείκτη φερεγγυότητας (MCR ratio) άνω του 120%, θεωρώντας ως «κανονική» λειτουργία τη διατήρηση ενός δείκτη μεταξύ 120-150%. Ως κρίσιμο και ανελαστικό όριο τίθεται το όριο των 105%.

Επισημαίνεται ότι λόγω των αλληλασφαλιστικών στόχων του Συνεταιρισμού (βάσει καταστατικού δεν διανέμονται μερίσματα στα μέλη τα οποία διακρατώνται για την ενίσχυση της φερεγγυότητας), ο Συνεταιρισμός δύναται να διατηρεί δείκτες SCR και MCR άνω των 200% και 150% αντιστοίχως, χωρίς να απαιτείται η υιοθέτηση συγκεκριμένων ενεργειών με στόχο τη μείωση τους.

Σε περίπτωση που οι ανωτέρω δείκτες μειωθούν κάτω από τα ανωτέρω αναφερόμενα όρια, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού σε συνεργασία με την οικονομική διεύθυνση και τους επικεφαλής της αναλογιστικής λειτουργίας και της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων, εξετάζει και αναλύει τους λόγους της απομείωσης, ενώ παράλληλα συντάσσει λίστα μέτρων την οποία δύναται να υλοποιήσει για την αποκατάσταση των δεικτών στα ελάχιστα τουλάχιστον ανωτέρω αναφερόμενα επίπεδα της ανοχής κινδύνου του, λαμβάνοντας υπόψη, τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, το ευρύτερο πλαίσιο λειτουργίας του Συνεταιρισμού.

Βάσει και του συντηρητικού επενδυτικού προφίλ κινδύνου, ο Συνεταιρισμός δεν χρησιμοποιεί πολύπλοκα επενδυτικά προϊόντα, έχοντας ως στόχο την προστασία του αρχικού κεφαλαίου με μακροπρόθεσμη προσδοκία περιορισμένης κεφαλαιακής υπεραξίας και αποδοχή μικρών διακυμάνσεων σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.

Στο επίπεδο της διαχείρισης του ενεργητικού, η Διοίκηση θεωρεί πως το συντηρητικό/αμυντικό προφίλ ρίσκου είναι αυτό που ταιριάζει στον Συνεταιρισμό. Ο Συνεταιρισμός έχει χαρακτηριστεί ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος ή επαγγελματίας επενδυτής ανάλογα τον θεματοφύλακά του, είτε για να απολαμβάνει συμβουλές όπου χρειάζεται, είτε για να απολαμβάνει υψηλότερο επίπεδο προστασίας και ενημέρωση όπου απαιτείται.

Στο επίπεδο της διαχείρισης των υποχρεώσεων, ο Συνεταιρισμός αναλαμβάνει συγκεκριμένες ασφαλιστικές εργασίες αστικής ευθύνης με τύπο και αριθμό παρεχόμενων καλύψεων ενιαίο και μοναδικό δίχως προϊοντική ποικιλομορφία, έναντι μίας ομοιογενούς ομάδας ασφαλισμένων μελών. Ο Συνεταιρισμός δραστηριοποιείται εντός της ελληνικής επικράτειας και όχι στο εξωτερικό.

Τεχνικές Μείωσης Κινδύνων

Η ανοχή του Συνεταιρισμού είναι διαφορετική για κάθε είδος και κατηγορία κινδύνου στον οποίο είναι εκτεθειμένος όπως και η τεχνική που θα ακολουθηθεί για την αποτελεσματική αντιμετώπισή του κινδύνου. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται διαφέρει ανάλογα με τη φύση του κινδύνου.

Για τους κινδύνους που μπορούν να επιμετρηθούν ποσοτικά, όπως είναι ο κίνδυνος Αγοράς και ο κίνδυνος Ρευστότητας του Συνεταιρισμού μπορεί να γίνει χρήση λιγότερο ή περισσότερο εξελιγμένων μεθόδων όπως τα μοντέλα. Για τους κινδύνους που έχουν έντονα ποιοτικά χαρακτηριστικά, τα μοντέλα δεν παρέχουν τη δυνατότητα επιμέτρησης των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών που παρουσιάζονται και συνεπώς απαιτούνται διαφορετικές προσεγγίσεις.

Τα κατάλληλα μέτρα (Key Risk Indicators) για την ποσοτικοποίηση των κινδύνων προετοιμάζονται από τους ιδιοκτήτες των κινδύνων του Συνεταιρισμού για υποβολή προς έγκριση στη Διοίκηση, ιδιαίτερα εκείνων που παρουσιάζουν έντονα ποιοτικά χαρακτηριστικά. Πρόκειται για δείκτες, που ορίζονται έτσι ώστε οι μεταβολές τους να αντικατοπτρίζουν όσο το δυνατόν πιο πιστά το επίπεδο της κατηγορίας κινδύνου στην οποία αναφέρονται.

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, οι υπεύθυνοι κινδύνου ορίζουν το κατάλληλο KRI, το οποίο παρακολουθείται σε τακτική βάση (3μηνη, 6μηνη ή ετήσια διάρκεια) προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσον κινείται εντός των αποδεκτών ορίων. Σε περίπτωση που το KRI προσεγγίζει το επίπεδο προειδοποίησης, ο υπεύθυνος κινδύνου προειδοποιεί το Διοικητικό Συμβούλιο και ο Συνεταιρισμός προχωρά στις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες προκειμένου ο κίνδυνος να επανέλθει στα αποδεκτά επίπεδα.

Ο Συνεταιρισμός κάνει χρήση τεσσάρων βασικών τεχνικών μείωσης κινδύνων: **αποφυγή, ανάληψη, μεταφορά και έλεγχος.**

Όσον αφορά στους υψηλούς και πολύ υψηλούς κινδύνους, ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί τις ακόλουθες μεθόδους:

- της αποφυγής, για παράδειγμα, αποφυγή επενδύσεων σε μετοχές ή ομόλογα πολύ χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης για εταιρίες που δεν τις γνωρίζει, σε πολύπλοκα επενδυτικά προϊόντα όπως σε πιστωτικά παράγωγα και σε τιλοποιήσεις. Παράλληλα, αποφυγή συνεργασίας με μη συστημικές τράπεζες ή τράπεζες χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εκτός Ελλάδος
- της μεταφοράς μέσω ανασφαλιστικών συμβάσεων και
- των ενσωματωμένων ελέγχων κι αναφορών (κίνδυνος αποθεματοποίησης και ανασφάλισης).

Όσον αφορά στους μεσαίους κινδύνους, ο Συνεταιρισμός προχωρά σε ανάληψη των κινδύνων με τους κατάλληλους εξειδικευμένους συνεργάτες, διασφαλίζοντας παράλληλα:

- τη χρήση ενσωματωμένων ελέγχων (π.χ. ο κίνδυνος ασφαλιστρου περιορίζεται με ανώτατα όρια ανάληψης κινδύνου και αποζημιώσεων βάσει διατάξεων του καταστατικού του), αναφορών, έλεγχος συμβάσεων (π.χ. διαχείριση του κινδύνου Εξωπορισμού μέσω συμβάσεων που επιτρέπουν την άμεση επικοινωνία των εξωτερικών συνεργατών με το Δ.Σ.)

Όσον αφορά στους χαμηλούς κινδύνους, ο Συνεταιρισμός προχωρά κυρίως σε ανάληψη αυτών.

Παρατίθενται παρακάτω οι βασικοί κίνδυνοι που περιλαμβάνονται στο μητρώο με σύντομη περιγραφή:

1. Κίνδυνος Ανάληψης

Κίνδυνος Αποθεματοποίησης Φ/Φ, Α/Σ

Αφορά εκκρεμείς ζημιές και αποζημιώσεις όσον αφορά την αποπληρωμή τους, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί (IBNR), ή δεν έχουν επαρκώς αποθεματοποιηθεί.

Κίνδυνος Ασφαλίστρου

Πρόκειται για κίνδυνο που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων.

2. Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη - Διακοπής Συμβολαίου

Αφορά ακύρωση των υπαρχουσών ομαδικών συμβολαίων λόγω αποχώρησης κάποιου πρωτοβάθμιου Συνεταιρισμού και αφορά τον κίνδυνο μη απόδοσης των ασφαλιστρών από πελάτες - συνεργάτες λόγω διακανονισμών πληρωμής μετά την περίοδο αναφοράς της ασφάλισης.

3. Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Αφορά γενικά τον κίνδυνο που προκύπτει από αθέτηση κάλυψης οικονομικής υποχρέωσης προς τον Συνεταιρισμό.

4. Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Αντασφαλιστή

Αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει από αθέτηση κάλυψης οικονομικής υποχρέωσης αντασφαλιστή προς τον Συνεταιρισμό.

5. Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Τραπεζών

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

6. (α) Κίνδυνος Αγοράς & (β) Επενδυτικός Κίνδυνος εξωπορισμένου χ/φΚίνδυνος Συναλλάγματος

Αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να εμπεριέχει μια επένδυση όταν διαπραγματεύεται σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος Μετοχών

Αφορά τον κίνδυνο ζημιάς από διακυμάνσεις στις τιμές των χρεογράφων που έχει ο Συνεταιρισμός στη διάθεσή του.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Αφορά τον κίνδυνο ζημιάς λόγω μείωσης της αξίας των επενδύσεων ή λόγω αύξησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων εξαιτίας της μείωσης των επιτοκίων.

Κίνδυνος Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων

Αφορά τον κίνδυνο ζημιάς από τις διακυμάνσεις των εμπορικών τιμών της αγοράς ή τις πιθανές απομειώσεις παγίων στοιχείων του Ενεργητικού.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Αφορά τον κίνδυνο ζημιάς λόγω μείωσης των τιμών των ομολόγων εξαιτίας της αύξησης του πιστωτικού περιθωρίου.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Αφορά τον κίνδυνο ζημιάς που μπορεί να προκύψει από συγκέντρωση επενδύσεων σε συγκεκριμένο είδος επενδύσεων ή πάροχο.

Επενδυτικός κίνδυνος εξωπορισμένου χ/φ.

Αφορά τον επενδυτικό κίνδυνο αγοράς του χ/φ του Συνεταιρισμού το οποίο διαχειρίζεται επαγγελματίας διαχειριστής επενδύσεων.

7. Κίνδυνος Ρευστότητας

Αφορά τον δομικό κίνδυνο ρευστότητας που προκύπτει λόγω χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας και αυξημένου κόστους κεφαλαίου.

8. Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας

Αφορά ευρύτερα τον κίνδυνο του Συνεταιρισμού να μην δύναται να συνεχίσει λόγω μη δυνατότητας κάλυψης εποπτικών ρυθμιστικών κεφαλαίων.

9. Λειτουργικός Κίνδυνος

Κίνδυνος Διακοπής Λειτουργικής Συνέχειας

Αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απρόβλεπτης διακοπής των εργασιών του Συνεταιρισμού.

Κίνδυνος Απάτης

Αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απάτης προσωπικού ή τρίτων εμπλεκόμενων εσωτερικών ή εξωτερικών μερών.

Κίνδυνος Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων

Αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω τυχαίων ή σκόπιμων βλαβών ή επεμβάσεων στα ηλεκτρονικά συστήματα και δεδομένα του Συνεταιρισμού.

Κίνδυνος Εξωπορισμού

Αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω ανάθεσης σημαντικών ή ουσιωδών λειτουργιών του Συνεταιρισμού σε εξωτερικούς παρόχους, από πλημμελή ή λανθασμένη εκτέλεση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης.

Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω έλλειψης συμμόρφωσης με τις κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις. Ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης ενημερώνει το Δ.Σ. σε περίπτωση που χρειαστεί να εξετάσει θέματα ελλείψεων συμμόρφωσης κάθε τρίμηνο.

Κίνδυνος Τεχνολογίας Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ΤΠΕ) και Ασφάλειας Πληροφοριών

Αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω δυσλειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων ή λόγω μειωμένων μέτρων ασφαλείας στη διαχείριση δεδομένων.

Κίνδυνος Φήμης - Αρνητικής Δημοσιότητας

Αφορά τον κίνδυνο αρνητικής δημοσιότητας από αποφάσεις ή πρακτικές διοίκησης που προκαλεί αρνητικές συνέπειες στα μεγέθη του Συνεταιρισμού.

10.Κίνδυνος Λειτουργικών Εξόδων

Αφορά τον κίνδυνο υψηλών λειτουργικών εξόδων, επιφέροντας αρνητικό αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις κατά την εκάστοτε ασφαλιστική χρήση.

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Αναλογιστική Λειτουργία αποτελεί ξεχωριστή και ανεξάρτητη λειτουργία του Συνεταιρισμού και παρέχεται σε καθεστώς εξωπορισμού, πληρώνοντας τις προϋποθέσεις της πολιτικής ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους. Ο υπεύθυνος αναλογιστής / επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας του Συνεταιρισμού συμπεριλαμβάνει εκτιμήσεις που αφορούν τις τεχνικές προβλέψεις του Συνεταιρισμού, τις κεφαλαιακές του απαιτήσεις, την τιμολογιακή του πολιτική, την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ενώ συμβάλλει με τη γνώμη του στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.

Τεχνικές Προβλέψεις

Η Αναλογιστική Λειτουργία συντονίζει τον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και τεχνικών προβλέψεων ανά είδος κινδύνου και κλάδο ασφάλισης. Οι εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων καθορίζονται από τις τεχνικές προδιαγραφές του εν ισχύ νομοθετικού πλαισίου τις οποίες υποθετεί και ακολουθεί η Αναλογιστική Λειτουργία του Συνεταιρισμού.

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων για τη Φερεγγυότητα II έχει ως ακολούθως:

	31/12/2025	31/12/2024
Βέλτιστη Εκτίμηση	1.395.652	1.485.803
Περιθώριο Κινδύνου	104.600	99.245
Σύνολο	1.500.252	1.585.049

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης αποθέματος ζημιών, χρησιμοποιούνται ως βάση οι εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται με χρήση αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων κατάλληλων για την κατηγορία κινδύνου του Συνεταιρισμού και σύμφωνων προς τη διεθνή αναλογιστική λειτουργία. Η εξέλιξη των μελλοντικών πληρωμών του τελικού κόστους ζημιών εκτιμάται λαμβάνοντας υπόψη τα μοτίβα εξέλιξης της ιστορικής εμπειρίας του Συνεταιρισμού. Η βέλτιστη εκτίμηση αποθέματος ζημιών επιβαρύνεται με ποσοστά έμμεσων εξόδων διακανονισμού και εξόδων επενδύσεων.

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου των τεχνικών προβλέψεων ο Συνεταιρισμός υιοθετεί την αναλογική προσεγγιστική μέθοδο σύμφωνα με την οποία χρησιμοποιείται ο λόγος της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Το επίπεδο αβεβαιότητας σχετικά με την αξία των τεχνικών προβλέψεων πηγάζει από την αβεβαιότητα που συνδέεται με την εκτίμηση του αποθέματος φάκελο προς φάκελο (IBNER), την εκτίμηση του αποθέματος για τις ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί στον Συνεταιρισμό (IBNR), καθώς και την εκτίμηση του αποθέματος για ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμα για κινδύνους που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν λήξει. Ο Συνεταιρισμός διαχειρίζεται το επίπεδο αβεβαιότητας με διαρκή παρακολούθηση του αποθέματος φάκελο προς φάκελο των σημαντικών φακέλων, σύναψη κατάλληλων ανασφαλιστικών συμβάσεων, θέσπιση διαδικασιών μέσω της αναλογιστικής λειτουργίας για την παρακολούθηση της εξέλιξης της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων.

Αναφέρεται επίσης ότι, δεν έχει ληφθεί υπόψη επίδραση υπερβάλλοντος πληθωρισμού στις μελλοντικές χρηματοροές που έχει ενσωματωθεί στο τελικό επιλεγθέν αναλογιστικό απόθεμα σε μη προεξοφλημένη βάση. Ο λόγος είναι η αποκλιμάκωση που έχει πλέον παρουσιάσει ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη. Επιπλέον, οι ήδη υφιστάμενες ζημιές των τελευταίων ετών ενσωματώνουν ένα αρκετά υψηλότερο πληθωρισμό σε σχέση με τα προηγούμενα έτη. Επομένως, θεωρήθηκε ότι η εξέλιξη του πληθωρισμού θα είναι αντίστοιχη με αυτή που ήδη ενσωματώνεται στα τρίγωνα των αποζημιώσεων.

Δεν έχουν υπάρξει ουσιαστικές διαφορές βασικών μεθόδων ή παραδοχών οι οποίες να μεταβάλλουν ουσιαστικά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων κατά την ημερομηνία αναφοράς σε σχέση με ένα χρόνο νωρίτερα.

Οι βασικές διαφορές μεταξύ των τεχνικών προβλέψεων που υπολογίζονται για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους στις οικονομικές καταστάσεις με βάση το πρότυπο ΔΠΧΑ 17 ανέρχεται στις 28.018 χιλ. € (υψηλότερες τεχνικές προβλέψεις για σκοπούς φερεγγυότητας) και οφείλονται κυρίως:

- στη χρήση διαφορετικού επιτοκίου προεξόφλησης των χρηματοροών
- στον διαφορετικό υπολογισμό Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin).

Ο Συνεταιρισμός δεν εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης που αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/EK.

Ο Συνεταιρισμός δεν εφαρμόζει τη μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου που προβλέπεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/EK.

Ο Συνεταιρισμός δεν εφαρμόζει τη μεταβατική μείωση που αναφέρεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/EK.

Ο Συνεταιρισμός δεν εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας που αναφέρεται στο άρθρο 77δ οδηγίας 2009/138/EK.

Ο Συνεταιρισμός έχει συνάψει:

- για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου κατάλληλες ανασφαλιστικές συμβάσεις τύπου υπερβάλλοντος ζημίας με τις ανασφαλιστικές εταιρίες Munich Re, Swiss Re και MS Amlin AG, οι οποίες ουδέποτε έχουν ενεργοποιηθεί.

- ενώ για τους κλάδους ατυχήματος και χερσαίων οχημάτων ο Συνεταιρισμός έχει συνάψει αντασφαλιστική σύμβαση τύπου Quota Share με εκχώρηση 80% με την αντασφαλιστική εταιρεία Munich Re.

Reinsurer Counterparty	Share	Credit Rate S&P
Munich Re	40%	AA
Swiss Re	40%	AA-
MS Amlin AG	20%	AA-

Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Λαμβάνοντας υπόψη τον όγκο, τη φύση και την πολυπλοκότητα των εργασιών του, ο Συνεταιρισμός δεν αναπτύσσει εσωτερικό μοντέλο αποτίμησης των κεφαλαιακών του υποχρεώσεων για εποπτικούς σκοπούς, αλλά χρησιμοποιεί για την αποτίμηση το βασικό μοντέλο της Φερεγγυότητας II. Τα αποτελέσματα που προέκυψαν από τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με το καθεστώς Φερεγγυότητας II έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ. ευρώ):

Solvency Capital Requirement	31/12/2025	31/12/2024
Total (SCR)	3.863	3.574
Operational risk	42	45
Loss absorbing effect	0	0
Sub-total (BSCR)	3821	3.529,69
Diversification	-813	-769
Market risk	3.281	2.985
Counterparty risk	178	115
Non-life insurance risk	1.174	1.198
Life risk	0	0
Health risk	2	0
Intangible risk	0	0

Σημειώνεται ότι μέρος των επενδύσεων που διακρατά ο Συνεταιρισμός με τη μορφή Αμοιβαίων Κεφαλαίων, υποβάλλεται και χρησιμοποιείται για εποπτικό υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων με τη μέθοδο Look Through Approach.

Ο τρόπος υπολογισμού του SCR του Συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025 πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του προγράμματος Risk Value της εταιρίας Systemic. Πρόκειται για πρόγραμμα με ευρεία παρουσία σε ασφαλιστικές εταιρείες στην ελληνική αγορά, ήδη από την περίοδο της πρώτης εφαρμογής του καθεστώτος ΦΙΙ.

Περαιτέρω ενημερώνουμε ότι για όλους τους υπολογισμούς (31/12/2025 και πρότερες περιόδους):

- Ο Συνεταιρισμός δεν κάνει χρήση των ειδικών παραμέτρων σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 7 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, για καμία ενότητα κινδύνου.
- Ο Συνεταιρισμός στους υπολογισμούς του SCR χρησιμοποιεί τον μειωμένο συντελεστή για μη αναλογική αντασφάλιση ύψους 80%, όπως προβλέπεται από την παρ.3 του άρθρου 117 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής.
- Ο Συνεταιρισμός δεν χρησιμοποιεί την υποενοότητα μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη σε διάρκεια που προβλέπεται στο άρθρο 304 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.
- Ο Συνεταιρισμός δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.
- Ο Συνεταιρισμός συμμορφώνεται πλήρως με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR).

Τιμολόγηση Ασφαλιστικών Προϊόντων & Πολιτική Ανάλυσης Ασφαλιστικών Κινδύνων

Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεισφέρει με τη γνώμη της στη τιμολόγηση του ασφαλίστρου του Συνεταιρισμού. Συγκεκριμένα, λαμβάνοντας υπόψη τον όγκο, τη φύση και την πολυπλοκότητα των αναλαμβανόμενων κινδύνων, αξιοποιεί κατάλληλες αναλογιστικές μεθόδους ως

περιγράφονται στην διεθνή αναλογιστική βιβλιογραφία και υποθέσεις ώστε ο υπεύθυνος της Διαχείρισης Κινδύνων μαζί με το Δ.Σ. να είναι ενήμεροι για το βαθμό που το ύψος του ασφαλιστρου του Συνεταιρισμού επιτρέπει την κάλυψη παρόντων και μελλοντικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων, την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών των κινδύνων που αναλαμβάνει ο Συνεταιρισμός, τη διατήρηση της φερεγγυότητάς του, την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του, και την εξασφάλιση ικανοποιητικού αποθέματος για τους μετόχους προς ενίσχυση της μακροχρόνιας βιωσιμότητάς του.

Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεισέφερε με τη γνώμη της στη σύναψη των νέων αντασφαλιστικών συμβάσεων του Συνεταιρισμού. Συγκεκριμένα, λαμβάνοντας υπόψη τον όγκο, τη φύση και την πολυπλοκότητα των αναλαμβανόμενων κινδύνων, αξιολόγησε τις υφιστάμενες αλλά και τις αναμενόμενες αντασφαλιστικές συμβάσεις, ώστε η Διοίκηση να είναι ενήμερη για το βαθμό καταλληλότητας των αντασφαλιστικών συμβάσεων και συγκεκριμένα:

- α) της πιστωτικής θέσης των αντασφαλιστών,
- β) του υπολογισμού ποσών που θα ανακτηθούν δυνάμει συμβάσεων αντασφάλισης και οχημάτων ειδικού σκοπού (εάν υπάρχουν),
- γ) της αναμενόμενης κάλυψης εξεταζόμενης σε ακραίες συνθήκες και
- δ) της συνεισφοράς των αντασφαλιστικών συμβάσεων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Λοιποί Κλάδοι

Ο Συνεταιρισμός υπέβαλε εντός του 2025 πρόγραμμα δραστηριότητας για επέκταση της άδειας λειτουργίας του, το οποίο εγκρίθηκε με την αριθμ. Απόφ. 533/4/16.5.2025. Από 01/06/2025 ο Συνεταιρισμός παρέχει τις επιπρόσθετες καλύψεις, στους ακόλουθους κλάδους.

1. Ατυχήματος 1/(10)
2. Χερσαία Οχήματα 3/(12)
3. Νομική Προστασία 17/(26)
4. Βοήθεια 18/(27)

Για λόγους προστασίας, ο Συνεταιρισμός διαθέτει αντασφαλιστικές συμβάσεις ανά κλάδο ως εξής:

- Κλάδος 1/(10) και 3/(12): Αντασφαλιστική σύμβαση τύπου Quota Share με εκχώρηση 80%.
- Κλάδος 18/(27): Πλήρης εκχώρηση (100%) του ασφαλιστικού κινδύνου σε εταιρία που διαθέτει τη νόμιμη άδεια, τον απαραίτητο εξοπλισμό και την κατάλληλη γεωγραφική εξάπλωση.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Συνεταιρισμού έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου του Συνεταιρισμού. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Βασικός στόχος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή λογικής επιβεβαίωσης στους μετόχους, ως προς την καταλληλότητα και επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Συνεταιρισμού. Ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα δεοντολογίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της δομής των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την ποιότητα της απόδοσης των λοιπών μηχανισμών και συστημάτων στην επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και στοιχεία, εργαζόμενους, χώρους και δραστηριότητες της Εταιρείας, τα οποία είναι απαραίτητα για την υλοποίηση του ελεγκτικού της έργου. Η Διεύθυνση του Συνεταιρισμού παρέχει στην Λειτουργία

Εσωτερικού Ελέγχου κάθε πληροφορία και στοιχείο απαραίτητο για την διεκπεραίωση της εργασίας της και συνεργάζεται με τον ελεγκτή αφενός κατά την διάρκεια της ελεγκτικής εργασίας αφετέρου για την υλοποίηση των προτάσεων βελτίωσης που υποβάλλονται.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει, ύστερα από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεταιρισμού, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί, εγγράφως, από τις εποπτικές αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας. Στο Εγχειρίδιο περιγράφονται μεταξύ άλλων οι βασικές αρχές λειτουργίας, κανόνες συμπεριφοράς και θέματα εκπαίδευσης. Στο Εγχειρίδιο λειτουργίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζονται οι βασικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, οι δικλίδες ασφαλείας, οι διαδικασίες τακτικών και έκτακτων ελέγχων, οι ελεγκτικές μεθοδολογίες, οι μεθοδολογίες δειγματοληψίας, η κατάρτιση πλάνου εργασιών και η υλοποίηση και παρακολούθηση του πλάνου.

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες επιδιώκεται η συστηματική παρακολούθηση και σχετική ενημέρωση της Διοίκησης, αναφορικά με την εύρυθμη λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Συνεταιρισμού. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που διενεργούνται από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου. Για το σκοπό αυτό καθορίζεται το επίπεδο ελεγκτικού κινδύνου (risk based audit) και αναπτύσσεται η στρατηγική ελέγχου. Επίσης καταρτίζεται ένα μακροπρόθεσμο (3-ετές) πλάνο και ένα βραχυπρόθεσμο (ετήσιο) πλάνο ελέγχου βάσει των οποίων προγραμματίζονται οι επικείμενοι έλεγχοι.

Τέλος, μετά και την ολοκλήρωση των ελεγκτικών διεργασιών συντάσσεται ενυπόγραφη έκθεση για τα αποτελέσματα του ελέγχου. Στην έκθεση αναφέρονται αναλυτικά οι διαδικασίες του ελεγκτικού έργου που συντελέστηκε, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, οι προτάσεις για βελτίωση πιθανών ευρημάτων, η απάντηση του ελεγχόμενου και γίνεται γενική ανάλυση για την κατάσταση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στο χώρο που ελέγχθηκε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΤΑ Solvency II & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Για την δημοσίευση και σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του Συνεταιρισμού, αναφορικά με τις υποχρεώσεις μας για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, εφαρμόσαμε τα Δ.Π.Χ.Α. βάσει των **τεχνικών προδιαγραφών της ΕΙΟΡΑ-14/209 / 30.04.2014**. Ο Συνεταιρισμός θα συνεχίσει να τηρεί τα βιβλία του σύμφωνα με τους κανόνες της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας και θα τα μετατρέπει κατάλληλα με εξωλογιστικό τρόπο σε Δ.Π.Χ.Α. χωρίς να υπολείπονται τεχνικής κατάρτισης. Για τα ακίνητα ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί ανεξάρτητους εξωτερικούς συμβούλους – εκτιμητές για επικύρωση της εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων του.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, κατά Solvency II αλλά και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών και παραδοχών που ακολουθεί ο Συνεταιρισμός. Επιπλέον, απαιτείται η χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερόμενα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά την διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Βάσει και του συντηρητικού επενδυτικού προφίλ κινδύνου του, ο Συνεταιρισμός δεν χρησιμοποιεί πολύπλοκα επενδυτικά προϊόντα. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτιμήσεων ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής: εκτίμηση των υποχρεώσεων των τεχνικών προβλέψεων, εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Παρακάτω παρατίθεται ο μετασχηματισμός των ελληνικών φορολογικών λογιστικών προτύπων σε Solvency II:

	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΔΠΧΑ Β/Σ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ - ΔΠΧΑ	SOLVENCY II	ΔΙΑΦΟΡΑ ΔΠΧΑ Β/Σ - SOLVENCY II
A.1. Έσοδα Δεδουλευμένων Ασφαλιστών	-702.651,41	-702.651,41	0,00	-702.651,41	0,00
Μείον: Αντασφάλιστρα	133.526,46	133.526,46	0,00	133.526,46	0,00
A.2. Έσοδα από λοιπές επενδύσεις	-863,48	-863,48	0,00	-863,48	0,00
A.3. Κέρδη από πώληση - ρευστοποίηση επενδύσεων	-126.733,08	-126.733,08	0,00	-126.733,08	0,00
B.4.α) Έξοδα Πληρωθέντων Ασφαλιστικών Αποζημιώσεων	95.323,03	95.323,03	0,00	95.323,03	0,00
B.4.β) Προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές κλειόμενης χρήσης	1.421.953,00	1.472.234,00	-50.281,00	1.500.252,00	-28.018,00
Μείον: B.4.γ) Προβλέψεις για εκκρεμείς ζημιές προηγούμενης χρήσης	-1.510.354,00	-1.562.743,00	52.389,00	-1.585.049,00	22.306,00
B.7.α) Λειτουργικά έμμεσα έξοδα Αμοιβές - Παροχές Τρίτων	313.177,69	313.177,69	0,00	313.177,69	0,00
B.7.β) Λειτουργικά έμμεσα έξοδα Φόροι - Τέλη	90.337,33	90.337,33	0,00	90.337,33	0,00
B.7.γ) Λειτουργικά έμμεσα έξοδα Διάφορα Έξοδα	27.304,64	27.304,64	0,00	27.304,64	0,00
B.7.δ) Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	10.281,66	3.600,00	6.681,66	3.600,00	0,00
B.7.δ.1) Αποσβέσεις παγίων στοιχείων (Επενδύσεις σε Ακίνητα)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.7.ε) Λοιπές Προβλέψεις Εκμετάλλευσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I.1. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	199.380,52	203.963,26	-4.582,74	203.963,26	0,00
I.3. Χρεωστικοί Τόκοι	568,25	568,25	0,00	568,25	0,00
II.1. Έκτακτα & Ανόργανα Έξοδα / Έσοδα	-59.192,07	-59.192,07	0,00	-59.192,07	0,00
Φόρος εισοδήματος	0,00	3.125,18	-3.125,18	1.868,54	1.256,64
Καθαρά αποτελέσματα	-107.941,46	-109.023,20	1.081,74	-104.567,84	-4.455,36

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΔΠΧΑ Β/Σ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ - ΔΠΧΑ	SOLVENCY II	ΔΙΑΦΟΡΑ ΔΠΧΑ Β/Σ - SOLVENCY II
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΚΑΙ ΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
2. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	115.585,90	0,00	-115.585,90	0,00	0,00
Μείον: Αποσβέσεις εξόδων εγκατάστασης	-115.585,81	0,00	115.585,81	0,00	0,00
3. Έξοδα κτιρίων ακινητοποιήσεων	74.147,55	0,00	-74.147,55	0,00	0,00
Μείον: Αποσβέσεις εξόδων κτιρίων ακινητοποιήσεων	-74.147,46	0,00	74.147,46	0,00	0,00
Γ. (I) ΑΚΙΝΗΤΑ					
1. Οικόπεδα	661.999,98	449.461,63	-212.538,35	449.461,63	0,00
2. Κτίρια - Γραφεία	90.000,02	90.000,02	0,00	970.538,37	880.538,35
Μείον: Αποσβέσεις κτιρίων - εγκαταστάσεων - Γραφείων	-38.100,00	-38.100,00	0,00	0,00	38.100,00
Γ. (II) ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ					
1. Οικόπεδα (Επενδύσεις σε Ακίνητα)	0,00	286.685,90	286.685,90	685.000,00	398.314,10
Γ. (III) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ					
1. Μετοχές, άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης & μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου	2.760.870,40	3.173.260,69	412.390,29	3.173.260,69	0,00
3. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Εταιρίες	3.128.000,00	3.128.000,00	0,00	3.128.000,00	0,00
6. Καταθέσεις Προθεσμίας & δεσμευμένες σε πιστωτικά ιδρύματα	250.397,73	250.397,73	0,00	250.397,73	0,00
Μείον: Προβλέψεις Υποτιμήσεως	412.390,29	0,00	-412.390,29	0,00	0,00
Ε. (I) ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ					
1. Χρεώστες Ασφαλιστριών	21.757,89	21.757,89	0,00	21.757,89	0,00
7α. Επιταγές εισπρακτέες μεταφορολογημένες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ε. (II) ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
1. Χρεώστες Διάφοροι κάτω των τριών μηνών	100.769,68	100.769,68	0,00	100.769,68	0,00
2. Χρεώστες Διάφοροι άνω των τριών μηνών	116.411,71	116.411,71	0,00	116.411,71	0,00
Ε. (IV) ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΠΡΑΚΤΟ ΣΤΗΝ ΕΠΙΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ					
Οφειλόμενο Κεφάλαιο	2.750.057,18	0,00	-2.750.057,18	0,00	0,00
ΣΤ. (I) ΕΣΟΠΛΙΣΜΟΣ					
1. Επιπλα & λοιπός εσοπλισμός	191.478,06	0,00	-191.478,06	0,00	0,00
Μείον: Αποσβέσεις Επιπλων & Εσοπλισμού	-179.230,39	0,00	179.230,39	0,00	0,00
ΣΤ. (II) ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
1. Ταμείο	3.315,92	3.315,92	0,00	3.315,92	0,00
3. Καταθέσεις Όψεως	259.355,77	259.355,77	0,00	259.355,77	0,00
Ζ. ΜΕΤΑΒΛΗΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
4. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων κατά Solvency II, τα έξοδα εγκαταστάσεως και αναδιοργάνωσης που είχαν καταχωρηθεί ως πάγια στον φορολογικό ισολογισμό απομειώθηκαν πλήρως.

Τα ακίνητα που κατέχει ο Συνεταιρισμός στην οδό Μητροπόλεως 3 στο Σύνταγμα, στη χρήση 2025 επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία τους από ανεξάρτητο αναγνωρισμένο εκτιμητή με βάση τη μέθοδο των συγκριτικών στοιχείων.

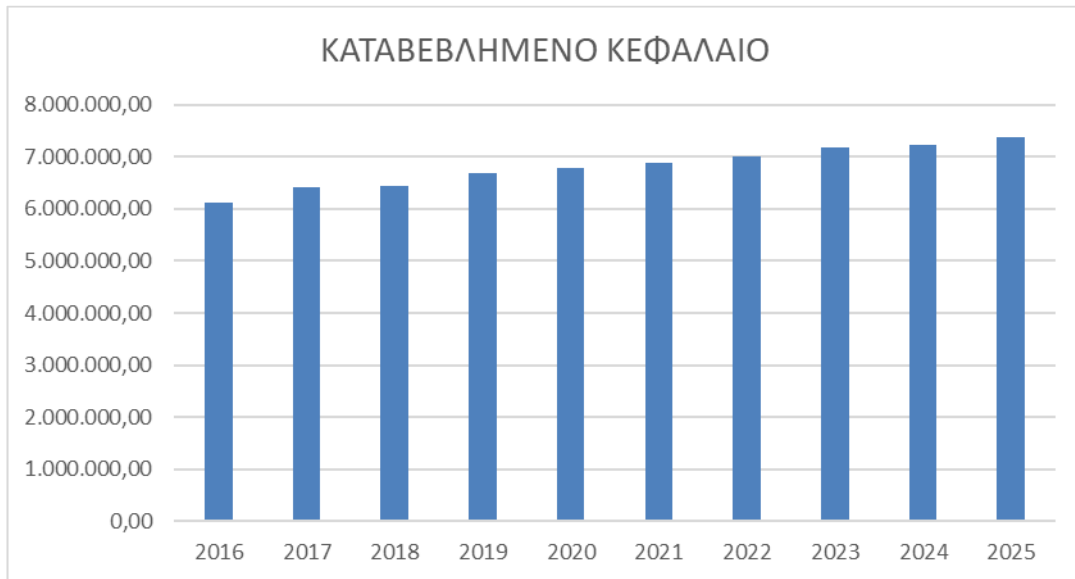
Τα υπόλοιπα πάγια περιουσιακά στοιχεία (έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός κλπ) παρουσιάζονται με μηδενική αξία στον SII ισολογισμό, δεδομένου ότι χρησιμοποιούνται για να εξυπηρετήσουν μόνο τις λειτουργικές ανάγκες του Συνεταιρισμού και σε περίπτωση πώλησής τους θα έχουν χαμηλή αξία. Παράλληλα, με αυτό τον τρόπο αποφεύγεται και η διαδικασία εκτίμησης του κόστους τους από εξωτερικό συνεργάτη.

Παρομοίως, οι αγορασμένες άδειες λογισμικού διαγράφονται από τον ισολογισμό, διότι δεν μπορούν να πωληθούν ξεχωριστά αφού δεν υφίσταται για αυτά διαπραγματεύσιμη τιμή σε ενεργή αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη διάρθρωση και το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων, των υποχρεώσεων και λοιπών προβλέψεων:

Εύλογο Ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΔΠΧΑ Β/Σ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ - ΔΠΧΑ	SOLVENCY II	ΔΙΑΦΟΡΑ ΔΠΧΑ Β/Σ - SOLVENCY II
A. (I) ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΑ					
1. Ίδια Κεφάλαια - Καταβλημένο	-7.389.942,82	-7.389.942,82	0,00	-7.389.942,82	0,00
2. Ίδια Κεφάλαια - Οφειλόμενο	-2.750.057,18	0,00	2.750.057,18	0,00	0,00
A. (IV) ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
1. Τακτικό Αποθεματικό	-3.600,90	-3.600,90	0,00	-3.600,90	0,00
2. Αποθεματικό καταστατικού	-25.778,93	-25.778,93	0,00	-25.778,93	0,00
2.1 Αποθεματικό Διαθεσίμων για πώληση	-463.296,45	-488.919,06	-25.622,61	-488.919,06	0,00
2.2 Διαφορά από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτου	0,00	0,00	0,00	-716.537,91	-716.537,91
A. (V) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ					
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	-107.941,46	-109.023,20	-1.081,74	-104.567,84	4.455,36
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	1.699.235,26	1.772.327,82	73.092,56	1.479.041,50	-293.286,32
Γ. (II) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ					
3. Προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις	-1.421.953,00	-1.472.234,00	-50.281,00	-1.500.252,00	-28.018,00
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	-58.110,11	-58.110,11	-341.675,68	-283.565,58
Ε. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΙ ΕΞΟΔΑ					
3. Λοιπές Προβλέψεις	-4.409,19	-4.305,99	103,20	-4.305,99	0,00
Ζ. (I) ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤ/ΤΕΣ					
Ζ. (V) ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
1. Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	-7.557,96	-7.557,96	0,00	-7.557,96	0,00
4. Πιστωτές Διάφοροι	-27.076,26	-27.076,26	0,00	-27.076,26	0,00
5. Υποχρεώσεις προς μέλη	-13.214,42	-13.214,42	0,00	-13.214,42	0,00
6. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-13.881,11	-13.881,11	0,00	-13.881,11	0,00

Τα Ίδια συνεταιριστικά κεφάλαια καταβάλλονται από τους πρωτοβάθμιους αλληλασφαλιστικούς Συνεταιρισμούς με ποσό 10.000 € για κάθε λεωφορείο που αντασφαλίζεται στον ΠΑΣΙΑΑ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ. Το καταβεβλημένο συνεταιριστικό κεφάλαιο την τελευταία δεκαετία ξεκίνησε από 6,1 € εκατομμύρια το 2016 και έφτασε το 2025 τα 7,3 € εκατομμύρια, δηλαδή αυξήθηκε κατά 21%. Τα ασφαλισμένα οχήματα του Συνεταιρισμού αυξήθηκαν από 894 το 2016 σε 1.014 το 2025.



Διαχείριση Κεφαλαίων

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα Ίδια Κεφάλαια του Συνεταιρισμού την 31/12/2025 περιλαμβάνουν το καταβεβλημένο συνεταιριστικό κεφάλαιο, δηλαδή τις καταβεβλημένες μερίδες ανά λεωφορείο με τις οποίες συμμετέχουν οι αυτοκινητιστές στον Συνεταιρισμό. Μέσα στο 2025 το καταβεβλημένο συνεταιριστικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 157 χιλιάδες ευρώ σε σχέση με την 31/12/2024. Ο Συνεταιρισμός δεν παρουσιάζει ενδεχόμενα κεφάλαια τα οποία δεν έχουν καταβληθεί και είναι αναγνωρισμένα στον ισολογισμό του. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι το οφειλόμενο συνεταιριστικό κεφάλαιο που κάτω από προϋποθέσεις θα μπορούσε να θεωρηθεί Tier II, διαγράφεται στον Solvency ισολογισμό μέχρι να καταβληθεί, παρόλο που η Διοίκηση του Συνεταιρισμού έχει προβεί σε διακανονισμό με τους Συνεταιρισμούς που το οφείλουν. Συνεπώς, ο κίνδυνος απεικόνισης των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων μειώνεται σημαντικά για τον Συνεταιρισμό λόγω της χαμηλής πολυπλοκότητας των στοιχείων του Συνεταιρισμού, αφού τα ίδια κεφάλαια είναι βασικά κεφάλαια της τάξης TIER 1 και μόνο.

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	ΔΠΧΑ Β/Σ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ - ΔΠΧΑ	SOLVENCY II	ΔΙΑΦΟΡΑ ΔΠΧΑ Β/Σ - SOLVENCY II
A. (I) ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΑ					
1. Ίδια Κεφάλαια - Καταβεβλημένο	-7.389.942,82	-7.389.942,82	0,00	-7.389.942,82	0,00
2. Ίδια Κεφάλαια - Οφειλόμενο	-2.750.057,18	0,00	2.750.057,18	0,00	0,00
A. (IV) ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
1. Τακτικό Αποθεματικό	-3.600,90	-3.600,90	0,00	-3.600,90	0,00
2. Αποθεματικό καταστατικού	-25.778,93	-25.778,93	0,00	-25.778,93	0,00
2.1 Αποθεματικό Διαθεσίμων για πώληση	-463.296,45	-488.919,06	-25.622,61	-488.919,06	0,00
2.2 Διαφορά από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτου	0,00	0,00	0,00	-716.537,91	-716.537,91
A. (V) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ					
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο	-107.941,46	-109.023,20	-1.081,74	-104.567,84	4.455,36
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	1.699.235,26	1.772.327,82	73.092,56	1.479.041,50	-293.286,32

Στα ίδια κεφάλαια όπως φαίνεται παραπάνω περιλαμβάνονται το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό καταστατικού, τα οποία προέκυψαν στο παρελθόν από την κερδοφόρα λειτουργία του Συνεταιρισμού. Το αποθεματικό διαθεσίμων για πώληση αφορά ποσά που προκύπτουν από κέρδη ή ζημιές αποτίμησης των επενδύσεων και καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων, έως ότου εκπιοιθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ο τρόπος αντιμετώπισης και αποτίμησης τους περιγράφεται αναλυτικά παρακάτω.

Λογιστική Αποτίμηση & Εκτίμηση

1. 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. Τα ακίνητα από τη χρήση 2025 επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους, μείον αποσβέσεις για τα κτίρια. Ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζεται 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 διενεργούνται επί της αξίας (εύλογης ή κόστος ανά περίπτωση) 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. 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 ζημιές από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2. 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. Από τη χρήση 2025 και εφεξής μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και δεν υπόκεινται σε απόσβεση.

3. Απομείωση Χρημ/κών Μέσων Ενεργητικού & Δανείων πλην Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Με βάση την επικαιροποιημένη πολιτική διαχείρισης κινδύνων ο Συνεταιρισμός δεν προβαίνει πλέον σε παροχή δανείων προς ασφαλισμένα μέλη του.

4. Επενδύσεις Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Οι επενδύσεις του Συνεταιρισμού σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων. 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 επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Η κατηγορία των επιμετρώμενων στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Έπειτα από την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις που έχουν ταξινομηθεί ως επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από την αποτίμηση των επιμετρώμενων στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων, έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απαξίωσή τους. Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής (settlement date).

5. 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.

6. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

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

7. Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές Απαιτήσεις εκτός δανείων

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

8. Μισθώσεις

Ο Συνεταιρισμός συνάπτει μόνο λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής. Πάγια με λειτουργικές μισθώσεις εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης με αντίστοιχη αναγνώριση υποχρέωσης. Το πάγιο υπόκειται σε απόσβεση στη διάρκεια της μίσθωσης και η υποχρέωση μειώνεται με τα καταβαλλόμενα μισθώματα, με ταυτόχρονη αναγνώριση του αναλογούντος τόκου στην κατάσταση αποτελεσμάτων. 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.

9. 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 περιουσιακών στοιχείων 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.

10. 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.

11. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

1. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

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

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

Το απόθεμα φάκελο προς φάκελο αφορά υποχρεώσεις για 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 ΑΕΖ έχουν χρησιμοποιηθεί συνήθεις αναλογιστικές μέθοδοι, οι οποίες συνάδουν με τις αρχές της ισχύουσας ασφαλιστικής νομοθεσίας.

2. Πληρωτέες παροχές

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

12.Αναγνώριση Εσόδων

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

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

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

Μερίσματα

Το καταστατικό του Συνεταιρισμού δεν επιτρέπει διανομή μερισμάτων.

Έσοδα από ενοίκια

Λογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Λογιστική Εκτίμηση

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση του Συνεταιρισμού. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται να ληφθούν υπόψη στον υπολογισμό της τελικής υποχρέωσης του Συνεταιρισμού από τέτοιες περιπτώσεις. Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών αξιολογείται συνεχώς και στο τέλος κάθε χρήσης αναθεωρείται τελικά. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες της και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στο Συνεταιρισμό.

Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής της και το μέγεθός της μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως 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 επιμετρώμενων στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Ο Συνεταιρισμός προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο των επιμετρώμενων στην εύλογη αξία μέσω κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων 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.

Φόρος Εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις 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.

ΣΕΝΑΡΙΑ STRESS TESTS & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Αποτελέσματα άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

Με βάση την παραπάνω ανάλυση, διαφαίνεται ότι το σημαντικότερο στοιχείο που καθορίζει τη βιωσιμότητα του Συνεταιρισμού είναι το ύψος των ζημιών του (η τυχαιότητα που επιδεικνύουν τα αντασφάλιστρα, τα έσοδα επενδύσεων όπως και τα έξοδα διαχείρισης του Συνεταιρισμού, θεωρείται πολύ πιο περιορισμένη σε σχέση με την αντίστοιχη του ύψους των ζημιών του). Σε αυτό το πλαίσιο, ο Συνεταιρισμός σχεδίασε σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τα οποία αναλύονται στη συνέχεια. Οι παραδοχές των σεναρίων αυτών κρίνονται ακραίες δεδομένου ότι:

1. Όσον αφορά παραδοχές επί δεικτών ζημιών του Συνεταιρισμού, στη συντριπτική πλειοψηφία τους οι ακραίοι δείκτες ζημιών που προκύπτουν επί των ακραίων προσομοιώσεων βρίσκονται εκτός των ιστορικών, εμπειρικών δεδομένων του Συνεταιρισμού (ενδεικτικά αναφέρεται ότι μόνο 2 έτη από τα 20 έτη για τα οποία διακρατώνται στοιχεία, παρουσιάζουν υψηλούς δείκτες ζημιών άνω του 60%).
2. Όσον αφορά παραδοχές επί του επενδυτικού χ/φ του Συνεταιρισμού (υπό διαχείριση της Alpha Private), με βάση τα ημερήσια στοιχεία του χ/φ της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου (30/09/2024-30/09/2025), το ετησιοποιημένο ιστορικό VaR ανέρχεται σε -16,35% σε διάστημα εμπιστοσύνης 99,0%. Ταυτόχρονα, σύμφωνα με στοιχεία της αγοράς που παρέιχε ο διαχειριστής επενδύσεων του Συνεταιρισμού, οι ετήσιες αποδόσεις του μικτού χαρτοφυλακίου στο οποίο επενδύει η ΠΑΣΙΑΑ για την περίοδο 2012-2024 παρουσίασαν αρνητικές τιμές μόνο σε δύο χρονιές: το 2018 (-5,37%) και το 2022 (-8,74%).

Σενάριο 1 - LR 2ble

Το σενάριο προβλέπει διπλασιασμό του τελικού δείκτη ζημιών για όλα τα έτη της περιόδου προβολής, εξαιρουμένου του τρέχοντος, ήτοι 2026 - 2029. Συγκεκριμένα, ο δείκτης ζημιών διαμορφώνεται από το 16% που βρισκόταν στο βασικό σενάριο στο 32% περίπου για τα έτη 2026 - 2029, δηλ. προσαύξηση ζημιών από 107 χιλ. ευρώ έως 128 χιλ. ευρώ).

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται ότι το συγκεκριμένο σενάριο δεν έχει ιδιαίτερα σημαντική επίδραση στο SCR ratio του Συνεταιρισμού. Ειδικότερα παρατηρείται μείωση για τα έτη 2026 και 2027 κατά 3,4 και 6,5 ποσοστιαίες μονάδες αντίστοιχα σε σχέση με το βασικό (σημειώνεται ότι το μέγεθος MCR Ratio προκύπτει μικρότερο του αντίστοιχου SCR Ratio, διότι το ελάχιστο MCR ορίζεται ως 4,0 εκ. ευρώ).

Σενάριο 2 - InvYield -20%

Σενάριο το οποίο προβλέπει ομοιόμορφη επενδυτική απόδοση -20% των περιουσιακών στοιχείων του Συνεταιρισμού το έτος 2026, σε σχέση με το βασικό σενάριο. Για τα επόμενα έτη 2027 - 2029, δεν θεωρήθηκε καμία επαναφορά στα πρότερα επίπεδα τιμών (mean reversion), παρά μηδενική μεταβολή της αγοραίας αξίας.

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται η κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού παρά την ακραία απομείωση των στοιχείων του ενεργητικού η οποία αντικατοπτρίζεται στο SCR ratio, ήτοι μείωση του δείκτη για τα έτη 2026 και 2027 κατά 7,0 και 8,4 ποσοστιαίες μονάδες αντίστοιχα σε σχέση με το βασικό σενάριο. Μια τέτοια ακραία απομείωση των στοιχείων οδηγεί σε υποχώρηση του MCR ratio, η οποία όμως δεν τον καθιστά αφερέγγυο.

Σενάριο 3 – InvYield -20% & LR +300%

Σενάριο που προβλέπει ομοιόμορφη επενδυτική απόδοση -20% των περιουσιακών στοιχείων του Συνεταιρισμού το έτος 2026, σε σχέση με το βασικό σενάριο. Για τα επόμενα έτη 2027-2029, δεν θεωρήθηκε καμία επαναφορά στα πρότερα επίπεδα τιμών (mean reversion), παρά μηδενική μεταβολή της αγοραίας αξίας. Ταυτόχρονα, το σενάριο περιλαμβάνει αύξηση του δείκτη ζημιών κατά 300% σε σύγκριση με το βασικό σενάριο για όλα όμως τα έτη 2026-2029.

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται η κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού σε ένα τέτοιο ακραίο σενάριο.

Σενάριο 4 (reverse stress test) – One big loss & ReDef

Σενάριο το οποίο προβλέπει μία καταστροφική ζημία ύψους 2,2 εκ. ευρώ για το έτος 2026 και ταυτόχρονη αδυναμία συμμετοχής του ανασφαλιστή.

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται ότι στο σενάριο ανάληψης σε ποσοστό 100% από τον Συνεταιρισμό του κόστους μίας καταστροφικής ζημιάς, ο Συνεταιρισμός δεν καθίσταται αφερέγγυος παρά την σημαντική επίδραση που έχει στους δείκτες SCR και MCR.

Σενάριο 5 – InvYield -20%, LR LoB-19 +300% & LR new LoBs +150%

Σενάριο που προβλέπει ομοιόμορφη επενδυτική απόδοση -20% των περιουσιακών στοιχείων του Συνεταιρισμού το έτος 2026, σε σχέση με το βασικό σενάριο. Για τα επόμενα έτη 2027-2029, δεν θεωρήθηκε καμία επαναφορά στα πρότερα επίπεδα τιμών (mean reversion), παρά μηδενική μεταβολή της αγοραίας αξίας. Ταυτόχρονα, το σενάριο περιλαμβάνει αύξηση του δείκτη ζημιών κατά 300% για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και κατά 150% για τους λοιπούς κλάδους για όλα τα έτη 2026-2029.

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται η κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού σε ένα τέτοιο ακραίο σενάριο.

Σενάριο 6 – Zero cfs from Solar Panels & Paid-in capital

Σενάριο το οποίο προβλέπει τον μηδενισμό των μελλοντικών χρηματοροών που αναμένονται από την επένδυση του Συνεταιρισμού στο φ/β πάρκο καθώς και την μη καταβολή των ετήσιων εκτιμώμενων καταβολών του οφειλόμενου κεφαλαίου από τα μέλη του Συνεταιρισμού για τα έτη 2026 και εντεύθεν.

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται ότι στο συγκεκριμένο σενάριο η απώλεια ενός σημαντικού εσόδου δεν έχει ιδιαίτερη επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού. Ειδικότερα

παρατηρείται μείωση για τα έτη 2026 και 2027 κατά 1,0 και 3,5 ποσοστιαίες μονάδες αντίστοιχα σε σχέση με το βασικό.

Έτος	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Ρευστοποιήσιμα Στοιχεία Ενεργητικού	3.596.831	3.718.842	3.659.747	3.612.189	3.535.847	3.438.157
Σύνολο Παθητικού	1.701.861	1.534.070	1.433.494	1.431.061	1.417.175	1.391.575
Δείκτης Ρευστότητας	211%	242%	255%	252%	249%	247%

Σενάριο 7 – Ransomware costs 150k & PremDecr -20%

Ο Συνεταιρισμός δέχεται επίθεση ransomware, όπου κακόβουλο λογισμικό κρυπτογραφεί κρίσιμα δεδομένα και απαιτεί λύτρα για την απελευθέρωσή τους. Η επίθεση προκαλεί:

- Διακοπή της πρόσβασης στα δεδομένα των μελών.
- Διακοπή κρίσιμων λειτουργιών, όπως η εκτίμηση τεχνικών προβλέψεων και η επικοινωνία με μέλη.
- Φήμη βλάβης, καθώς επηρεάζονται οι σχέσεις εμπιστοσύνης.

Η λειτουργία αναστέλλεται για μία εβδομάδα, ενώ δεν πληρώνονται τα λύτρα.

Ανάλυση οικονομικού αντίκτυπου:

Cost Category	Amount (EUR)
DIRECT COSTS	
Ransom (not paid)	0
External Consultants	20.000
Recovery Cost	70.000
Total Direct Costs	90.000
INDIRECT COSTS	
20% Loss of Premium	Ως προκύπτει από το μοντέλο της ORSA
GDPR fine	50.000
Reputation Loss	10.000 (~1% του ετήσιου τζίρου 700 χιλ. ευρώ, περιλαμβάνει εκστρατείες επικοινωνίας, ενημέρωση μελών, νομική υποστήριξη για διαχείριση παραπόνων, και πιθανές εκπώσεις ή προσφορές για διατήρηση μελών).
Total Indirect Costs	60.000
Total (Direct + Indirect) Costs	150.000

Σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα, προβλέπεται κόστος αποκατάστασης ύψους 150 χιλ. ευρώ, συνοδευόμενο από μείωση 20% στα ασφάλιστρα του έτους 2026 λόγω απώλειας μελών. Σε αυτό το σημείο, επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με εκτιμήσεις του Συνεταιρισμού και των αρμόδιων παραγόντων, το πραγματικό κόστος ανάκαμψης αναμένεται να είναι σημαντικά χαμηλότερο. Ωστόσο, για λόγους συνετής θεώρησης ακραίων καταστάσεων, διατηρήθηκε η συντηρητική πρόβλεψη των 150 χιλ. ευρώ.

Από τα ανωτέρω αποτελέσματα διαφαίνεται ότι το συγκεκριμένο σενάριο δεν έχει ιδιαίτερη επίδραση στο SCR ratio του Συνεταιρισμού. Επιπρόσθετα υπάρχει μια μείωση του MCR ratio για τα έτη 2026 και 2027 κατά 6,9 και 13,9 ποσοστιαίες μονάδες αντίστοιχα, η οποία όμως εντάσσεται εντός της ανοχής κινδύνου του Συνεταιρισμού.

Σενάριο 8 – Decr 50% cfs from Solar Panels

Σενάριο το οποίο προβλέπει μείωση κατά 50% των μελλοντικών χρηματοροών που αναμένονται από την επένδυση του Συνεταιρισμού στο φ/β πάρκο για τα έτη 2026 και εντεύθεν.

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται ότι στο συγκεκριμένο σενάριο η απώλεια ενός σημαντικού εσόδου δεν έχει ιδιαίτερη επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού.

Σενάριο 9 – Zero cfs from Paid-in capital

Σενάριο το οποίο προβλέπει την μη καταβολή των ετήσιων εκτιμώμενων καταβολών του οφειλόμενου κεφαλαίου από τα μέλη του Συνεταιρισμού για τα έτη 2026 και εντεύθεν.

Από τα αποτελέσματα διαφαίνεται ότι στο συγκεκριμένο σενάριο η απώλεια ενός σημαντικού εσόδου δεν έχει ιδιαίτερη επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού. Ειδικότερα

παρατηρείται μείωση για τα έτη 2026 και 2027 κατά 0,8 και 2,1 ποσοστιαίες μονάδες αντίστοιχα σε σχέση με το βασικό.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, συγκεντρωτικά τα αποτελέσματα SCR και MCR ratio όλων των σεναρίων:

Year	2025		2026		2027		2028		2029	
	SCR Ratio	MCR Ratio	SCR Ratio	MCR Ratio	SCR Ratio	MCR Ratio	SCR Ratio	MCR Ratio	SCR Ratio	MCR Ratio
Basic Scenario	172,9%	157,3%	177,1%	163,2%	179,8%	170,8%	184,0%	181,6%	187,9%	191,8%
Scenario 1 - LR 2ble	172,9%	157,3%	173,7%	160,3%	173,3%	164,2%	175,3%	170,9%	177,6%	177,4%
Scenario 2 - Inv -20%	172,9%	157,3%	170,1%	143,0%	171,4%	145,4%	174,5%	150,3%	177,4%	154,5%
Scenario 3 - Inv -20% & LR +300%	172,9%	157,3%	159,1%	134,6%	150,5%	128,2%	146,4%	124,0%	143,2%	119,3%
Scenario 4 - One big loss & ReDef	172,9%	157,3%	109,4%	105,8%	121,9%	112,5%	138,5%	122,7%	151,5%	131,3%
Scenario 5 - Inv -20% & LR +150% new LoBs & LR +300% LoB 19	172,9%	157,3%	158,9%	134,6%	150,3%	128,0%	146,1%	123,7%	142,8%	118,9%
Scenario 6 - Zero Cfs from Solar Panels & Paid-in capital	172,9%	157,3%	176,1%	159,9%	176,3%	160,5%	177,0%	160,6%	177,8%	160,4%
Scenario 7 - Ransomware costs 150k & Prem -20%	172,9%	157,3%	175,7%	156,3%	177,1%	156,9%	179,1%	160,1%	181,0%	163,1%
Scenario 8 - Decr 50% Cfs from Solar Panels	172,9%	157,3%	177,0%	162,8%	178,7%	167,8%	181,3%	174,1%	183,4%	178,8%
Scenario 9 - Zero Cfs from Paid-in Capital	172,9%	157,3%	176,3%	160,6%	177,7%	164,8%	180,6%	171,6%	183,2%	177,7%

Επισημαίνεται ότι:

1. Η φερεγγυότητα του Συνεταιρισμού διατηρήθηκε σε όλα τα σενάρια.
2. Ο Συνεταιρισμός σε περίπτωση σημαντικής μείωσης του SCR ratio, έχει την ευχέρεια σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης των κεφαλαίων του, να τροποποιήσει το μείγμα των επενδυτικών του τοποθετήσεων με στόχο την μείωση των επενδυτικών κινδύνων που αναλαμβάνει. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι έχει εκτιμηθεί με σημείο αναφοράς την 30/09/2025, πως μετατρέποντας όλα τα περιουσιακά στοιχεία πλην των ακινήτων του Συνεταιρισμού και της Συμμετοχών σε κυβερνητικά ομόλογα χωρών της Ε.Ε., το SCR ratio αυξάνεται σε 210%.
3. Παρά τις μεταβολές που αφορούν το SCR ratio του Συνεταιρισμού, ο σημαντικότερος δείκτης παραμένει για τον Συνεταιρισμό το MCR ratio, ο οποίος στο βασικό σενάριο δεν αναμένεται να μεταβληθεί ιδιαίτερος (παραμονή σε υψηλά επίπεδα χωρίς να επηρεάζεται από τις μεταβολές του SCR ratio). Ο σχετικός δείκτης MCR ratio αναμένεται να ενισχυθεί μετά την επίδραση των θετικών χρηματοροών του ΦΒ έργου του Συνεταιρισμού.

Τέλος αναφέρεται ότι ο Συνεταιρισμός πραγματοποίησε στο πλαίσιο της έκθεσης Διαχείρισης Κινδύνων κατά την 31/12/2025 τα ακόλουθα δύο σενάρια ακραία σενάρια:

1. Σενάριο Ακραίας Κατάστασης Λειτουργικού Κινδύνου κατά την 31/12/2025

Η ΛΔΚ σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση σχεδίασε ακραίο σενάριο (stress test) επί του τελικού δείκτη κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Το σενάριο αφορά δυσλειτουργία στο μηχανογραφικό σύστημα του Συνεταιρισμού λόγω κακόβουλου λογισμικού η οποία θεωρείται ότι δεν επιδιορθώνεται από τα τρέχοντα ηλεκτρονικά συστήματα ασφαλείας του Συνεταιρισμού και οδηγεί σε μη έκδοση συμβολαίων για ένα μήνα. Έπειτα από εκτίμηση που πραγματοποιήθηκε βάσει απολογιστικών δεδομένων του Συνεταιρισμού, η συνολική απώλεια των δεδουλευμένων ασφαλιστρών σε συνδυασμό με την αποκατάσταση της βλάβης εκτιμάται στα 150 χιλ. ευρώ περίπου.

Στον επόμενο πίνακα, παρουσιάζεται η επίδραση του σεναρίου στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συνεταιρισμού, αν θεωρηθεί για λόγους συντηρητικότητας άμεση ολική απορρόφηση του ανωτέρου κόστους από τα ίδια κεφάλαια:

<u>Operational Scenario</u>	31/12/2025	Σενάριο
SCR ratio	187,67%	183,8%
Eligible own funds to meet the SCR ('000)	7.250	7.100
SCR ('000)	3.863	3.863
MCR ratio	181,26%	177,5%
Eligible own funds to meet the MCR ('000)	7.250	7.100
MCR ('000)	4.000	4.000

Με βάση τον παραπάνω πίνακα επισημαίνεται ότι:

- Η συνολική οικονομική επιβάρυνση των 150 χιλ. ευρώ οδηγεί μεν σε μείωση του δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR ratio) και του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής επάρκειας (MCR ratio), αλλά εντός του πλαισίου ανοχής του Συνεταιρισμού.

Τα ανωτέρω αποτελέσματα αναμένεται να επικαιροποιηθούν κατά την 31/12/2026.

2. Σενάριο Ακραίας Κατάστασης κατά την 31/12/2025 που αφορά την αποτίμηση της εταιρείας Συμμετοχών

Η ΛΔΚ πραγματοποίησε ακραίο σενάριο (stress test) επί του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας (MCR ratio) λόγω απομείωσης της αποτίμησης της συμμετοχών κατά την 31/12/2025. Το σενάριο αφορά:

- απομείωση της αξίας της συμμετοχών κατά 500 χιλ. και 1 εκ. ευρώ,
- απομείωση της αξίας της συμμετοχών τόση ώστε ο δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας να μειωθεί στο 105% (reverse stress test).

Στον επόμενο πίνακα, παρουσιάζεται η επίδραση του σεναρίου στον δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Συνεταιρισμού και στη συμμετοχών:

	31/12/2025	Σενάρια		
		-0,5 εκ. Συμμετοχών	-1,0 εκ. Συμμετοχών	MCR ratio 105%
Eligible own funds to meet the MCR ('000)	7.250	6.750	6.250	4.200
MCR ('000)	4.000	4.000	4.000	4.000
Participation	3.128	2.628	2.128	78
Decrease in the value of PASIAL Holdings		-500	-1.000	-3.050
MCR ratio	181,26%	168,8%	156,26%	105,0%

Με βάση τον παραπάνω πίνακα επισημαίνεται ότι:

- Η απομείωση της συμμετοχών κατά 500 χιλ. ευρώ οδηγεί σε μείωση του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας (MCR ratio) από το 181,26% στο 168,8% ενώ κατά 1 εκ. ευρώ στο 156,26%. Άρα ο δείκτης εξακολουθεί να υπερβαίνει το ελάχιστο όριο ανοχής (105%) παρά την απομείωση της αξίας της συμμετοχών.
- Τέλος, μείωση του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 105% (ελάχιστο όριο ανοχής) συνεπάγεται απομείωση της συμμετοχών κατά 3,0 εκ. ευρώ περίπου.

3. Σενάριο Ακραίας Κατάστασης κατά την 31/12/2025 που αφορά την υψηλή συγκέντρωση λόγω της εταιρείας Συμμετοχών

Τέλος, κατά την ημερομηνία αναφοράς η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων πραγματοποίησε δύο ακραία σενάρια (stress tests) επί των δεικτών Κεφαλαιακής Επάρκειας, εξαιτίας της υψηλής συγκέντρωσης λόγω της συμμετοχών για τη χρηματοδότηση του φ/β πάρκου του Συνεταιρισμού. Τα σενάρια αφορούν:

1. Περαιτέρω αύξηση της συγκέντρωσης της συμμετοχών κατά 500 χιλ. ευρώ, με ταυτόχρονη απομείωση των καταθέσεων όψεως κατά 200 χιλ. ευρώ και των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά 300 χιλ. ευρώ.
2. Απομείωση της αξίας όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων του ενεργητικού κατά 10%.

Στον επόμενο πίνακα, παρουσιάζεται η επίδραση του σεναρίου στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Συνεταιρισμού.

	Initial	Scenario 1	Scenario 2
SCR Ratio	187,67%	177,46%	183,76%
MCR Ratio	181,26%	181,26%	173,32%

4. Σενάριο κατά την 31/12/2025 σχετικά με την αποτίμηση των ακινήτων του Συνεταιρισμού σε αξία ίση με την αντίστοιχη των IFRS, ήτοι μειωμένη κατά 63% έναντι της αξίας που αναγνωρίζεται στον εποπτικό ισολογισμό

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων προχώρησε σε επανυπολογισμό των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη εναλλακτικό σενάριο σύμφωνα με το οποίο η συνολική αξία των ακινήτων του Συνεταιρισμού αποτιμάται σε επίπεδο ίσο με εκείνο που αποτυπώνεται στο λογιστικό πλαίσιο των IFRS, δηλαδή βάσει ιστορικού κόστους μείον αποσβέσεων, και συνεπώς μειωμένη κατά 63% σε σχέση με την αξία τους στον εποπτικό ισολογισμό. Με βάση το εν λόγω σενάριο, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώνονται ως εξής:

	IFRS	Solvency 2
SCR Ratio	168,63%	187,67%
MCR Ratio	155,58%	181,26%

Σημειώνεται ότι κατά την 31/12/2025, η αύξηση του δείκτη κινδύνου ακινήτων οφείλεται στην επικαιροποίηση της εποπτικής αποτίμησης των ακινήτων βάσει έκθεσης ανεξάρτητου εκτιμητή, η οποία οδήγησε σε σημαντική αύξηση της αξίας τους στον εποπτικό ισολογισμό. Συνεπώς, η μεταβολή του συγκεκριμένου δείκτη αντανακλά μεταβολή της εποπτικής αποτίμησης και όχι νέα τοποθέτηση σε ακίνητα.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και περιθώρια φερεγγυότητας

Το ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο καθώς και το Επίπεδο Φερεγγυότητας υπολογίσθηκε σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία κατά την 31/12/2025. Σημειώνεται ότι κάποιες από τις επενδύσεις που διακρατά ο Συνεταιρισμός με τη μορφή Αμοιβαίων Κεφαλαίων δεν έχουν αναλυθεί μέσω προσέγγισης look through. Αν όλες οι επενδύσεις σε Α.Κ. υποβάλλονταν με τη χρήση αυτής της προσέγγισης κατά τον τεχνικό απολογισμό των επενδύσεων, το ποσοστό φερεγγυότητας του SCR θα ήταν αυξημένο σε σχέση με αυτό που παρουσιάζεται.

	look through approach 31/12/2025	look through approach 31/12/2024
Ελάχιστο Εγγυητικό Κεφάλαιο	4.000.000	4.000.000
Περιθώριο Φερεγγυότητας	3.863.236	3.574.263

Με βάση τα δεδομένα και τους υπολογισμούς του Συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025, προκύπτει ότι το SCR ratio 187,67%, είναι υψηλότερο του αντίστοιχου MCR ratio 181,26%, 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 (ποσά σε χιλ. ευρώ).

Επισκόπηση Solvency Capital Requirement

Παρατίθενται παρακάτω αναλυτικά ανά risk module οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Συνεταιρισμού (σε χιλιάδες ευρώ) κατά την 31/12/2025 και 31/12/2024, σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II:

Pillar 1 Summary	31/12/2025	31/12/2024
Solvency ratio	187,67%	166,22%
Eligible own funds	7.250	5.941
SCR	3.863	3.574
<u>Eligible own funds</u>	<u>7.250</u>	<u>5.941</u>
SII assets	9.158	7.643
SII liabilities	-1.908	-1.702
- TP - Calculated as a whole	0	0
- TP - Best estimate	-1.396	1.486
- TP - Risk margin	-105	-99
- Other SII liabilities	-408	-117
Other eligible own funds	0	0
MCR ratio	181,26%	148,53%
Eligible own funds to meet MCR	7.250	5.941
MCR	4.000	4.000
Solvency Capital Requirement	31/12/2025	31/12/2024
Total (SCR)	3.863	3.574
Operational risk	42	45
Loss absorbing effect	0	0
Sub-total (BSCR)	3821	3.529,69
Diversification	-813	-769
Market risk	3.281	2.985
Counterparty risk	178	115
Non-life insurance risk	1.174	1.198
Life risk	0	0
Health risk	2	0
Intangible risk	0	0
Market Risk	31/12/2025	31/12/2024
<u>Market risk</u>	<u>3.280,96</u>	<u>2.985,42</u>
Diversification	-1.662	-1.458
Interest rate risk	45	23
Premium provisions	0	-17
Claims provisions	0	41
Assets	0	0
Derivatives	0	0
Equity risk	1.900	1.771
Type 1	361	351
Type 2	1.614	1.493
Qualifying Infrastructure	0	0
Property risk	526	198
Spread risk	76	49
Bonds	76	49
Credit derivatives	0	0
Securitisation positions	0	0
Concentration risk	2.194	2.194
Currency risk	201	208
Counterparty Risk	31/12/2025	31/12/2024
<u>Counterparty risk</u>	<u>177,66</u>	<u>115,43</u>
Type 1 exposure	47	105
Type 2 exposure	139	14

Non-life Risk	31/12/2025	31/12/2024
Non-life risk	1.173,86	1.197,65
Diversification	-258	-269
Premium and reserve risk	463	488
Lapse risk	0	0
Non-life CAT risk	969	978
<i>i) Natural Catastrophes</i>	0	0
Windstorm	0	0
Flood	0	0
Earthquake	0	0
Hail	0	0
Subsidence	0	0
<i>ii) Man-made Catastrophes</i>	969	978
Motor	969	978
Fire (Buildings)	0	0
Marine	0	0
Aviation	0	0
Liability	0	0
Credit & Suretyship	0	0
<i>iii) Non-prop Building and Property</i>	0	0
<i>iv) Other Catastrophes SCR</i>	0	0
Health Risk	31/12/2025	31/12/2024
Health risk	1,70	0,00
Diversification	0	0
Health SLT risk	0	0
Mortality risk	0	0
Longevity risk	0	0
Disability-morbidity risk	0	0
Lapse risk	0	0
Expense risk	0	0
Revision risk	0	0
Health NSLT Risk	0,07	0,00
Premiums and reserve risk	0	0
Lapse risk	0	0
Health CAT Risk	1,68	0,00
Mass Accident	0	0
Concentration	0	0
Pandemic	0	0
Operational Risk	31/12/2025	31/12/2024
Operational risk	41,87	44,57
Basic operational risk	42	45
Provisions based risk component	42	45
Risk Margin	31/12/2025	31/12/2024
Risk Margin	104,60	99,25
Risk Margin after loss absorbing	105	99

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας του «Πανελλαδικού Αλληλοασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα SE.02.01.16.01), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.01.01), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.01.01, S.19.01.01.02 S.19.01.01.03, S.19.01.01.04, S.25.01.01.01, S.28.01.01.05), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Εκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας «Πανελλαδικός Αλληλοασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.» (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Εκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Αναλογιστική Λειτουργία της συνημμένης “Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Βάση για γνώμη

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας, «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχό μας. 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 συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΤΑ Solvency II & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» της συνημμένης “Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Η γνώμη μας δεν διαφοροποιείται αναφορικά με το θέμα αυτό.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες περιλαμβάνονται στην “Εκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αλλά αυτές δεν περιλαμβάνουν τις Εποπτικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιοσδήποτε μορφή συμπεράσμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες με σκοπό την καλύτερη κατανόηση των αντικειμένων του ελέγχου μας και με τον τρόπο αυτό να λάβουμε υπόψη εκείνες τις ποιοτικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης οι οποίες συνδέονται με τις ποσοτικές πληροφορίες των ελεγχόμενων Εποπτικών Καταστάσεων.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΤΑ Solvency II & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ’ όλη τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Παρέχουμε, επίσης, στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση μια δήλωση ότι συμμορφωθήκαμε με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας σχετικά με την ανεξαρτησία και ότι τους έχουμε γνωστοποιήσει όλες τις σχέσεις και τυχόν άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι σχετίζονται με την ανεξαρτησία μας και, κατά περίπτωση, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

Αθήνα, 08/04/2026

ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Εθνικής Αντιστάσεως 9-11 Χαλάνδρι (Α.Μ. ΣΟΕΛ 155)
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βρουστούρης Παναγιώτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12921)

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ

TOC

SE.02.01.16.01 Balance sheet

		Solvency II value C0010
Assets	AR0009	(Abstract)
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	EUR 1.420.000,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	EUR 7.236.659,82
Property (other than for own use)	R0080	EUR 685.000,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	EUR 3.128.000,00
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	-
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	EUR 3.173.281,82
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	EUR 250.398,00
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	-
Non-life and health similar to non-life	R0280	-
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	EUR 21.758,00
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	EUR 217.182,00
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	EUR 262.670,66
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
Total assets	R0500	EUR 9.158.270,48
Liabilities	AR0509	(Abstract)
Technical provisions - non-life	R0510	EUR 1.500.252,00
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	EUR 1.500.252,00
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	EUR 1.395.652,00
Risk margin	R0550	EUR 104.600,00
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	-
Risk margin	R0590	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	EUR 4.305,99
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	EUR 341.675,68
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801	-
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802	-
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Debts owed to non-credit institutions	ER0811	-
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	-
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813	-
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814	-
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	EUR 13.214,00
Reinsurance payables	R0830	EUR 13.881,11
Payables (trade, not insurance)	R0840	EUR 34.634,22
Subordinated liabilities	R0850	-
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident domestically	ER0851	-
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0852	-
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in rest of the world	ER0853	-
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident domestically	ER0854	-
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0855	-
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in rest of the world	ER0856	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	-
Total liabilities	R0900	EUR 1.907.963,00
Excess of assets over liabilities	R1000	EUR 7.250.307,48

TOC

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

			Direct business and accepted proportional	Total Non-Life obligation			
			Motor vehicle liability insurance				
			C0050	C0180			
Technical provisions calculated as a whole	Direct business		R0010	-			
			R0020	-			
	Accepted proportional reinsurance business		R0030	-			
	Accepted non-proportional reinsurance		R0040	-			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0050	-	-			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best estimate	Premium provisions	Gross - Total				
			Gross - direct business	R0060	-		
			Gross - accepted proportional reinsurance business	R0070	-		
			Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0080	-		
			Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090	-		
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-		
			Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-		
			Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-		
			Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-		
			Total recoverable from	R0140	-		
			Net Best Estimate of Premium	R0150	-		
			Claims provisions		AR0159	(Abstract)	(Abstract)
			Gross - Total		R0160	EUR 1.395.652,00	EUR 1.395.652,00
			Gross - direct business	R0170	EUR 1.395.652,00	EUR 1.395.652,00	
			Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	
		Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190	-	-		
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-	-		
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	-		
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-		
		Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-		
		Total recoverable from	R0240	-	-		
		Net Best Estimate of Claims	R0250	EUR 1.395.652,00	EUR 1.395.652,00		
		Total Best estimate - gross	R0260	EUR 1.395.652,00	EUR 1.395.652,00		
		Total Best estimate - net	R0270	EUR 1.395.652,00	EUR 1.395.652,00		
		Risk margin	R0280	EUR 104.600,00	EUR 104.600,00		
		Amount of the transitional on Technical Provisions	TP as a whole	AR0289	(Abstract)	(Abstract)	
			Best estimate	R0290	-	-	
			Risk margin	R0300	-	-	
				R0310	-	-	
		Technical provisions - total	Technical provisions - total	AR0319	(Abstract)	(Abstract)	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the	R0320		EUR 1.500.252,00	EUR 1.500.252,00			
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and	R0330		-	-			
	R0340		EUR 1.500.252,00	EUR 1.500.252,00			
Line of Business: further segmentation	Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	AR0349	(Abstract)	(Abstract)			
	Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	-			
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	Cash out-flows	Future benefits and claims	AR0368	(Abstract)	(Abstract)		
		Future expenses and other cash-out flows	AR0369	(Abstract)	(Abstract)		
			R0370	-	-		
	Cash in-flows	Future premiums	R0380	-	-		
		Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages)	AR0389	(Abstract)	(Abstract)		
			R0390	-	-		
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	Cash out-flows	Future benefits and claims	R0400	-	-		
		Future expenses and other cash-out flows	AR0408	(Abstract)	(Abstract)		
			AR0409	(Abstract)	(Abstract)		
	Cash in-flows	Future premiums	R0410	EUR 1.395.179,45	EUR 1.395.179,45		
		Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages)	R0420	EUR 27.023,99	EUR 27.023,99		
			AR0429	(Abstract)	(Abstract)		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0430	-	-				
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0440	-	-				
Technical provisions without transitional on interest rate	R0450	-	-				
Best estimate subject to volatility adjustment	R0460	-	-				
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0470	-	-				
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0480	-	-				
	R0490	EUR 1.500.252,00	EUR 1.500.252,00				
	R0500	-	-				

TOC S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Z Axis:	Line of business [general]:	Motor vehicle liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)	Applicable standard:	Accident year [AY]	Original/exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
									C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		
Prior	R0100																								741,51	
N-14	R0110		3,69	6,49	0,00	2,00	6,15	0,00	54,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13	R0120		235,75	612,80	10,90	136,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	620,00	0,00	2,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N-12	R0130		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N-11	R0140		36,47	4,92	14,99	269,51	3,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N-10	R0150		0,00	3,72	10,03	5,58	33,33	3,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N-9	R0160		0,00	4,92	5,58	33,02	52,12	59,38	7,35	4,56	5,61	4,56														
N-8	R0170		0,00	0,00	0,00	4,80	3,72	16,86	150,35	2,10																
N-7	R0180		0,00	0,00	37,11	0,00	4,86	3,31	3,97	4,45																
N-6	R0190		1,13	0,00	0,00	0,00	5,31	8,25	6,12																	
N-5	R0200		620,00	0,00	5,42	4,80	0,00	4,79																		
N-4	R0210		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00																			
N-3	R0220		0,00	2,80	1,49	3,10																				
N-2	R0230		46,34	0,00	3,10																					
N-1	R0240		0,00	29,39																						
N	R0250		0,00																							

TOC S.19.01.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Z Axis:	Line of business [general]:	Motor vehicle liability insurance	Applicable standard:	Accident year [AY]	Original/exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in
		In Current year	Sum of years (cumulative)					
		C0170	C0180					
Prior	R0100	741,51	741,51					
N-14	R0110	-	72,70					
N-13	R0120	-	1.618,14					
N-12	R0130	-	-					
N-11	R0140	-	328,71					
N-10	R0150	-	56,38					
N-9	R0160	4,56	177,10					
N-8	R0170	-	177,82					
N-7	R0180	4,45	53,70					
N-6	R0190	6,12	20,81					
N-5	R0200	4,79	635,01					
N-4	R0210	-	-					
N-3	R0220	3,10	7,39					
N-2	R0230	3,10	49,44					
N-1	R0240	29,39	29,39					
N	R0250	-	-					
Total	R0260	797,02	3.968,10					

TOC S.19.01.01.03 Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Z Axis:	Line of business [general]:	Motor vehicle liability insurance	Applicable standard:	Accident year [AY]	Original/exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
									C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	
Prior	R0100																								182,51
N-14	R0110		271,31	234,82	244,37	67,82	50,00	50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120		831,00	321,21	371,25	61,25	125,00	40,00	40,00	41,00	41,00	112,00	192,64	173,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-12	R0130		130,93	150,00	10,00	10,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N-11	R0140		403,53	343,61	265,51	60,00	60,00	62,00	62,00	30,00	31,11	30,00	0,00	0,00											
N-10	R0150		280,00	191,28	171,25	105,00	206,50	207,00	202,00	207,41	200,00	200,00	200,00												
N-9	R0160		220,00	310,00	280,00	206,43	174,00	88,50	109,27	105,68	106,72	109,72													
N-8	R0170		100,00	100,00	133,00	115,50	180,50	222,40	32,68	36,68	999,00														
N-7	R0180		100,00	174,10	103,00	179,63	156,62	177,78	169,67	41,35															
N-6	R0190		120,00	116,00	266,26	206,59	284,50	232,94	192,06																
N-5	R0200		238,00	119,25	161,01	128,24	100,77	119,41																	
N-4	R0210		172,42	87,30	87,45	7,45	7,71																		
N-3	R0220		121,25	120,06	126,28	122,72																			
N-2	R0230		82,00	183,87	256,53																				
N-1	R0240		102,48	78,24																					
N	R0250		83,94																						

TOC

S.19.01.01.04 Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Z Axis:	Line of business [general]:	Motor vehicle liability insurance	Applicable standard:	Accident year [AY]	Original/expense currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed
		Year end (discounted data)						
		C0360						
Prior	R0100	183.934,23						
N-14	R0110	-						
N-13	R0120	-						
N-12	R0130	-						
N-11	R0140	-						
N-10	R0150	201.563,07						
N-9	R0160	110.573,11						
N-8	R0170	1.006,81						
N-7	R0180	41.671,85						
N-6	R0190	193.562,38						
N-5	R0200	120.345,68						
N-4	R0210	7.766,93						
N-3	R0220	122.340,99						
N-2	R0230	254.221,18						
N-1	R0240	77.071,48						
N	R0250	81.593,83						
Total	R0260	1.395.651,54						

TOC		S.23.01.01.01 Own funds						
Z Axis:			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3	
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Basic own funds	AR0009		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35								
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010		EUR 0,00	EUR 0,00	-	EUR 0,00	-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030		EUR 0,00	EUR 0,00	-	EUR 0,00	-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040		EUR 7.389.942,82	EUR 7.389.942,82	-	EUR 0,00	-	
Subordinated mutual member accounts	R0050		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Surplus funds	R0070		EUR 0,00	EUR 0,00	-	-	-	
Preference shares	R0090		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Share premium account related to preference shares	R0110		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Reconciliation reserve	R0130		-EUR 139.636,76	-EUR 139.636,76	-	-	-	
Subordinated liabilities	R0140		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160		EUR 0,00	-	-	-	EUR 0,00	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180		EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	AR0219		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220		EUR 0,00	-	-	-	-	
Deductions	AR0229		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230		EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
Total basic own funds after deductions	R0290		EUR 7.250.306,06	EUR 7.250.306,06	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Ancillary own funds	AR0299		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00	
Other ancillary own funds	R0390		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00	
Total ancillary own funds	R0400		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00	
Available and eligible own funds	AR0499		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
Total available own funds to meet the SCR	R0500		EUR 7.250.306,06	EUR 7.250.306,06	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Total available own funds to meet the MCR	R0510		EUR 7.250.306,06	EUR 7.250.306,06	EUR 0,00	EUR 0,00	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540		EUR 7.250.306,06	EUR 7.250.306,06	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550		EUR 7.250.306,06	EUR 7.250.306,06	EUR 0,00	EUR 0,00	-	
SCR	R0580		EUR 3.863.236,18	-	-	-	-	
MCR	R0600		EUR 4.000.000,00	-	-	-	-	
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620		187,67%	-	-	-	-	
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640		181,26%	-	-	-	-	

[TOC](#)

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Z Axis:

Article 112:

		No	
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	3.280.960	3.280.960
Counterparty default risk	R0020	177.656	177.656
Life underwriting risk	R0030	-	-
Health underwriting risk	R0040	1.701	1.701
Non-life underwriting risk	R0050	1.173.864	1.173.864
Diversification	R0060	(812.814)	(812.814)
Intangible asset risk	R0070	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	3.821.367	3.821.367

[TOC](#)

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Z Axis:

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	171.283
SCR	R0310	3.863.236
MCR cap	R0320	1.738.456
MCR floor	R0330	965.809
Combined MCR	R0340	965.809
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	4.000.000