



**ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
2018
(SFCR)**

Περιεχόμενα

Εισαγωγή.....	3
A. Δραστηριότητα και επιδόσεις (Business and Performance).....	6
A.1. Δραστηριότητα.....	6
A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	10
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων.....	11
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων.....	12
A.5. Λοιπές πληροφορίες.....	12
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance).....	13
B.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης.....	13
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	16
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.....	17
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	20
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....	23
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	25
B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing).....	26
B.8. Λοιπές πληροφορίες.....	26
C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile).....	27
C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk).....	28
C.2. Κίνδυνος αγοράς.....	32
C.3. Πιστωτικός κίνδυνος.....	36
C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	38
C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος.....	39
C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	39
C.7. Λοιπές πληροφορίες.....	40
D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	41
D.1. Περιουσιακά Στοιχεία.....	42
D.2. Τεχνικές Προβλέψεις.....	44
D.3. Λοιπές τεχνικές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις).....	48
D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.....	48
D.5. Λοιπές πληροφορίες.....	48
E. Διαχείριση κεφαλαίου.....	49
E.1. Ίδια Κεφάλαια.....	49

E.2.	Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας...	51
E.3.	Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια.....	52
E.4.	Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας	52
E.5.	Λοιπές πληροφορίες	53
F.	Ποσοτικοί Πίνακες.....	54

Εισαγωγή

Η παρούσα έκθεση είναι η τρίτη έκδοση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) ή SFCR, εφεξής Έκθεση, του «Δεύτερου Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Επαγγελματιών Ιδιόκτητων Αυτοκινήτων Δημόσιας Χρήσεως Βορείου Ελλάδος και Θεσσαλονίκης ΣΥΝ.ΠΕ.», ο οποίος στη συνέχεια θα χαρακτηρίζεται ως «Συνεταιρισμός».

Σκοπός εκπόνησης της Έκθεσης είναι η παροχή δημόσιας και πλήρους ενημέρωσης σύμφωνα με τα άρθρα 51 και 56 της οδηγίας Solvency II και τα άρθρα 292 έως 298 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

Τα θέματα που αναπτύσσονται αφορούν τα αποτελέσματα του Συνεταιρισμού, την Εταιρική Διακυβέρνηση, το Προφίλ Κινδύνου, την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας και τη Διαχείριση Κεφαλαίων του Συνεταιρισμού.

Οι πληροφορίες της παρούσας Έκθεσης υπόκεινται σε έλεγχο από νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικά γραφεία σύμφωνα με την απόφαση 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Δημοσιεύονται περιληπτικές ετήσιες Γνωστοποιήσεις του Πυλώνα 3 στην ιστοσελίδα του Συνεταιρισμού.

Ο τελικός υπεύθυνος για όλα τα θέματα που παρουσιάζονται στην παρούσα Έκθεση είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και ο Πρόεδρος του Συνεταιρισμού.

Επιπλέον, εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Πρόεδρο του Συνεταιρισμού, σημαντικό ρόλο στην διαχείριση του Συνεταιρισμού παίζουν και οι βασικές λειτουργίες του συστήματος διακυβέρνησης.

Η λήξη του οικονομικού έτους του Συνεταιρισμού είναι η 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους και τα αποτελέσματά του είναι εκφρασμένα σε Euro.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από τον Συνεταιρισμό άλλων ενεργειών.

Κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, το Διοικητικό Συμβούλιο έθεσε σε εφαρμογή σημαντικά μέτρα, όπως την διαχείριση κινδύνων, με σκοπό την ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, για να είναι σε ετοιμότητα για το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.

Βασικός στόχος του Συνεταιρισμού είναι κάλυψη του ασφαλιστικού κινδύνου από αστική ευθύνη οχημάτων για τα μέλη του Συνεταιρισμού και η Φερεγγυότητά του σε συνεχή βάση να πληροί όλες εκείνες τις απαιτήσεις για την επίτευξη αυτού του στόχου.

Σε συνεργασία με μεγάλες αντασφαλιστικές εταιρείες, ο Συνεταιρισμός διασφαλίζει τα συμφέροντα των μελών του, μέσω σωστά δομημένων συνεργασιών.

Περίληψη

Δραστηριότητα και επιδόσεις

Ο Συνεταιρισμός δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ασκεί τους κλάδους Ασφαλίσεων Ζημιών α) Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και β) Χερσαίων Οχημάτων, αποκλειστικά για τα μέλη του Συνεταιρισμού.

Ο Συνεταιρισμός το 2018 κατέγραψε κύκλο εργασιών 6,5 εκ. € και στους δυο κλάδους ασφάλισης.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα του Συνεταιρισμού για το έτος 2018 ανέρχεται σε 0,22 εκ. €.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Το ανώτατο όργανο λήψης αποφάσεων στον Συνεταιρισμό είναι η Γενική Συνέλευση των μελών, το Διοικητικό Συμβούλιο και οι επιτροπές του, όπως οι επιτροπές εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτεί επιτροπές που απαρτίζονται από μέλη του Συμβουλίου Διοίκησης και άλλα διοικητικά στελέχη και εμπειρογνώμονες, ανάλογα με τις υποχρεώσεις της κάθε επιτροπής. Σκοπός των επιτροπών αυτών είναι να καλύπτουν όλες τις και λειτουργικές ανάγκες του Συνεταιρισμού.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, ο Συνεταιρισμός διασφαλίζει ότι οι τέσσερις βασικές λειτουργίες έχουν άμεση πρόσβαση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Προφίλ Κινδύνου

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Συνεταιρισμός εκτίθεται σε ασφαλιστικό κίνδυνο και χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικό κίνδυνο (αντισυμβαλλομένου), κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Οι δύο πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο ασφαλιστικός.

Ειδικότερα για τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η έκθεση του Συνεταιρισμού είναι πλήρως εναρμονισμένη με τη φύση των δραστηριοτήτων του, καθώς το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων. Η έκθεση στον καταστροφικό κίνδυνο περιορίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου από τεχνικές μείωσης κινδύνου και ειδικότερα την αντασφάλιση.

Στον κίνδυνο αγοράς ο Συνεταιρισμός είναι κυρίως εκτεθειμένος στον κίνδυνο συγκέντρωσης λόγω συγκέντρωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του σε καταθέσεις στις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες.

Για όλους τους κινδύνους ο Συνεταιρισμός έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες του επιτρέπουν να τους αναγνωρίζει, μετράει και παρακολουθεί και ελέγχει αποτελεσματικά.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις έχουν ταξινομηθεί και αποτιμηθεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νομοθετικού πλαισίου Φερεγγυότητα II. Η αξία των υποχρεώσεων προέρχεται από αναλογιστικές μεθόδους, καθώς και από δεδομένα που αφορούν τους συμβατικούς όρους των συμβολαίων του χαρτοφυλακίου του.

Το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού του Συνεταιρισμού περιλαμβάνει τραπεζικές καταθέσεις (όψεως και προθεσμιακές) σε ποσοστό 72% του συνολικού ενεργητικού.

Οι Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις του Συνεταιρισμού κατέχουν το 88% των συνολικών υποχρεώσεων του και προέρχονται κατά κύριο λόγο από απόθεμα εκκρεμών αποζημιώσεων για τον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων.

Ο Συνεταιρισμός δεν έχει έκθεση σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα είτε στο ενεργητικό είτε στις υποχρεώσεις.

Οι βασικές διαφορές μεταξύ αποτίμησης κατά «Φερεγγυότητα II» και ΔΠΧΑ προέρχονται από την διαφορετική αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένης και της συμμετοχής των αντασφαλιστών) και την μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης και των Άυλων περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό βάσει «Φερεγγυότητα II».

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Ο Συνεταιρισμός δεν χρησιμοποιεί κάποιο μεταβατικό μέτρο.

Δεν υπάρχουν αλλαγές ή προσαρμογές στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο Συνεταιρισμός παρακολουθεί συνεχώς την κεφαλαιακή του θέση, ώστε να διασφαλίσει ότι υπάρχουν επαρκή περιθώρια για την κάλυψη των ζημιών που θα μπορούσαν να προκύψουν από δυσμενή γεγονότα. Προκειμένου να προσδιοριστεί το ύψος των επαρκών απαιτήσεων ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει ένα πλαίσιο σεναρίων για ενδεχόμενα δυσμενή σενάρια που ενημερώνεται σε τριμηνιαία βάση. Βάσει αυτού του πλαισίου, καθορίζεται ένας στόχος για την κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, ο Συνεταιρισμός είχε επιλέξιμα ίδια κεφάλαια 11,4 εκ. € και περιθώριο φερεγγυότητας 6,9 εκ. €. Ο Δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) ανήλθε σε 165% ενώ αυτός της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) σε 302%.

A. Δραστηριότητα και επιδόσεις (Business and Performance)

A.1. Δραστηριότητα

Ο Συνεταιρισμός, ιδρύθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 1667/86 «Αστικοί συνεταιρισμοί και άλλες διατάξεις», σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Νομοθετικού Διατάγματος 400/1970 «Περί ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως» και του Νόμου 489/1976 «Περί υποχρεωτικής ασφαλίσεως της εξ' ατυχημάτων αυτοκινήτων αστικής ευθύνης», όπως τροποποιήθηκαν και ισχύουν σήμερα.

Ο σκοπός του Συνεταιρισμού σύμφωνα με το καταστατικό του είναι: «Η άσκηση ασφάλισης, αμοιβαίας ασφάλισης, αλληλασφάλισης, παράλληλης ασφάλισης, αντασφάλισης των μελών του, για την κάλυψη κινδύνων αστικής ευθύνης κατά ζημιών, που προκαλούνται από αυτοκίνητα Δημόσιας Χρήσης (Δ.Χ.) που υπάγονται ή ανήκουν στα μέλη του ή στον ίδιο.

Παρέχει κάλυψη αστικής ευθύνης σε μέλη άλλων αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών (συνασφάλιση), βαρυνόμενος πέραν των χρηματικών ποσών, που υποχρεούνται οι άλλοι Συνεταιρισμοί, μετά από σύμβαση, που υπογράφει μαζί τους.

Ο Συνεταιρισμός δύναται να αντασφαλίσει με τη σειρά του, κινδύνους τους οποίους αναλαμβάνει, σε αντασφαλιστικές εταιρείες.

Οι στρατηγικοί στόχοι του Συνεταιρισμού είναι οι ακόλουθοι:

- Ανάλυση κινδύνων και κάλυψη Αστικής Ευθύνης (λογιστικός κλάδος 19) και ειδικότερα στην κάλυψη των Υπεραστικών Λεωφορείων.
- Ανάλυση κινδύνων και κάλυψη Αστικής Ευθύνης (λογιστικός κλάδος 19) και ειδικότερα στην κάλυψη των Τουριστικών Λεωφορείων.
- Ανάλυση κινδύνων και κάλυψη Αστικής Ευθύνης (λογιστικός κλάδος 19) και ειδικότερα στην κάλυψη των Φορτηγών Δημόσιας Χρήσης (Φ.Δ.Χ.).
- Ανάλυση κινδύνων και κάλυψη Χερσαίων Οχημάτων (λογιστικός κλάδος 12) και ειδικότερα στην κάλυψη των Υπεραστικών Λεωφορείων.

Ο Συνεταιρισμός μέχρι 30/06/2015, δραστηριοποιούνταν στην ασφάλιση των οχημάτων των μελών του, δηλαδή των Δ.Χ. επιβατικών λεωφορείων. Την 01/07/2015 πραγματοποιήθηκε συμφωνία για πρωτασφάλιση Δ.Χ. Φορτηγών και την 01/07/2015 πραγματοποιήθηκε συμφωνία για πρωτασφάλιση Δ.Χ. Τουριστικών Λεωφορείων.

Την 01/07/2017 πραγματοποιήθηκε συμφωνία για πρωτασφάλιση Ε.Ι.Χ.. Τον Μάιο του 2018 η συγκεκριμένη συμφωνία διακόπηκε.

Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση

ΔΕΥΤΕΡΟΣ ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ και ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΣΥΝ.ΠΕ.
ΓΙΑΝΝΙΤΣΩΝ 244 ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ Τ.Κ.54628
ΕΛΛΑΔΑ

Ο Συνεταιρισμός εποπτεύεται από:
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
Ελευθερίου Βενιζέλου 21 ΑΘΗΝΑ 102 50
ΕΛΛΑΔΑ

Ο Συνεταιρισμός ελέγχεται εξωτερικά από:
ΣΟΛ.ΑΕ
ΦΩΚ. ΝΕΓΡΗ 3, 112 57 ΑΘΗΝΑ
ΕΛΛΑΔΑ

Τα μέλη του Συνεταιρισμού απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

A/A	Μέλη 31/12/2018	Πλήθος Μελών
1	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΑΣΤΙΚΩΝ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	3
2	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ	86
3	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ	86
4	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΚΑΒΑΛΑΣ	159
5	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΚΟΖΑΝΗΣ ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΗ	136
6	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΣΕΡΡΩΝ	145
7	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΤΡΙΚΑΛΩΝ	108
8	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ	194
9	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΕΒΡΟΥ	115
10	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΕΥΡΥΤΑΝΙΑΣ	25
11	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΗΜΑΘΙΑΣ	83
12	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΚΑΣΤΟΡΙΑΣ	47
13	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΚΙΛΚΙΣ	72
14	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΚΟΖΑΝΗΣ	69
15	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΛΑΡΙΣΑΣ	128
16	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΜΑΓΝΗΣΙΑΣ	88
17	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΠΕΛΛΑΣ	86
18	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΠΙΕΡΙΑΣ	59
19	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ	123
20	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ	64
21	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΔΡΑΜΑΣ	80
22	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΞΑΝΘΗΣ	68
23	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΡΟΔΟΠΗΣ	57

Ο Συνεταιρισμός δεν ανήκει σε κάποιον όμιλο.

Ο Συνεταιρισμός δραστηριοποιείται στις εξής κατηγορίες (Line of Business, εφεξής LoB):

SII CLASS	Λογιστικός Κλάδος
Other motor insurance	12
Motor vehicle liability insurance	19

Η κύρια δραστηριότητά του αφορά την ασφάλιση Αστικής Ευθύνης στον κλάδο 19 και ειδικότερα στην κάλυψη των Υπεραστικών Λεωφορείων και στον κλάδο 19 και ειδικότερα στην κάλυψη των Φορτηγών Δ.Χ.. των μελών του Συνεταιρισμού.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς συνέβησαν τα εξής σημαντικά γεγονότα:

- Αύξηση του Δείκτη Φερεγγυότητας σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς.
- Διακοπή ασφαλιστικής δραστηριότητας στην κατηγορία των Ε.Ι.Χ..

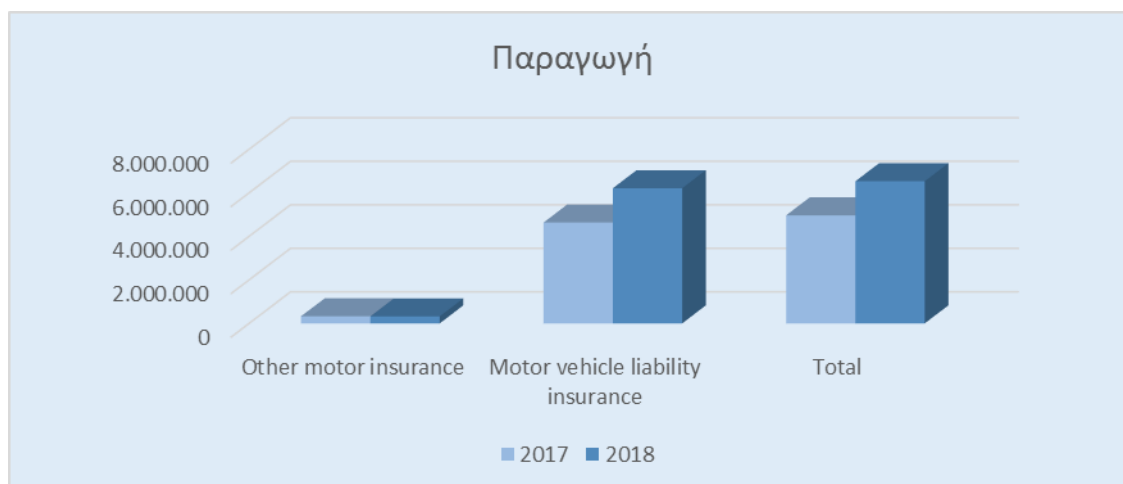
- Η συνεχής βελτίωση και αφομοίωση, των κανόνων Εταιρικής Διακυβέρνησης και του ρόλου των τεσσάρων βασικών λειτουργιών
- Ορισμός Υπευθύνων για την τήρηση και την διανομή νέου Κανονισμού IDD

A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Τα στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω είναι αυτά που αποτυπώνονται στον IFRS Ισολογισμό.

Τα Συνολικά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (Ασφάλιστρα, Δικαιώματα, Αντασφάλιστρα) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 ανέρχονται σε 6,53 εκ. € και παρουσιάζουν αύξηση 32% σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς. Αναλυτικά, η παραγωγή των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων ανά κλάδο ασφάλισης και η συμμετοχή του κάθε κλάδου στο σύνολο της παραγωγής ς παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

LoB	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2018	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2017	Ποσοστιαία Μεταβολή
Other motor insurance	320.889	327.633	-2%
Motor vehicle liability insurance	6.211.967	4.638.637	34%
Total	6.532.856	4.966.269	32%



Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η παραγωγή του Συνεταιρισμού ανά γεωγραφική περιοχή.

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	2018
ΑΘΗΝΑ	2.939.785,36
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	1.022.749,20
ΛΟΙΠΗ ΕΛΛΑΔΑ	2.570.321,80
ΣΥΝΟΛΟ	6.532.856,36

Τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα ανήλθαν στο συνολικό ποσό των 3,92 εκ. €, έναντι των 2,9 εκ. € στις 31.12.2017, δηλαδή παρουσίασαν μία αύξηση σε ποσοστό 36%.

Τα συνολικά έξοδα ανήλθαν στο ποσό των 2,8 εκ. € έναντι 2,2 εκ. € στο 2017.

Τα κέρδη χρήσεως προ φόρων σύμφωνα με τον Ισολογισμό Δ.Π.Χ.Α. ανήλθαν στο ποσό των 305.292 € έναντι 211.512 € το 2017 και τα κέρδη χρήσεως μετά από φόρους στο ποσό των 223.942 € έναντι 98.200 € το 2017.

Το αποτέλεσμα του Συνεταιρισμού κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017, αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)		
ΕΣΟΔΑ	31/12/2018	31/12/2017
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.424.177,47	4.899.635,94
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	3.926.324,63	2.885.215,38
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	2.497.852,84	2.014.420,56
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0,00	0,00
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-10.572,14	-88.826,66
Έσοδα επενδύσεων	176.022,21	77.002,52
Λοιπά έσοδα	463.137,11	407.432,06
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	628.587,18	395.607,92
Σύνολο Εσόδων (α)	3.126.440,02	2.410.028,48
ΕΞΟΔΑ	31/12/2018	31/12/2017
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	1.653.718,46	493.833,48
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	-731.433,24	203.462,46
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	-3.223,07	-902,99
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	1.204.302,05	650.154,93
Λειτουργικά έξοδα	696.462,96	762.923,65
Λοιπά έξοδα	1.320,38	89.044,82
Σύνολο Εξόδων (β)	2.821.147,54	2.198.516,35
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)-(β)	305.292,48	211.512,13
Φόροι εισοδήματος	81.350,44	113.311,35
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) μετά φόρων	223.942,04	98.200,78
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	223.942,04	98.200,78

Α.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων του Συνεταιρισμού για το 2018 και σύγκριση με το 2017, βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα Επενδύσεων	2018	2017
Τόκοι Ομολόγων	0	0
Τόκοι Καταθέσεων	176.022	77.003
Μερίσματα Μετοχών	0	0
Έσοδα Ακινήτων	0	0
Λοιπά	0	0
Κέρδη/Ζημιά από αποτίμηση/πώληση	-10.572	-88.826
Πραγματοποιηθέντα έσοδα	165.450	-11.824
Έξοδα Επενδύσεων	1.013	0
Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	164.437	-11.824

Τα έσοδα επενδύσεων προέρχονται κυρίως από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων και για το 2018 ανέρχονται σε 176.022 €.

Τα έξοδα επενδύσεων προέρχονται κυρίως από αμοιβές θεματοφύλακα και για το 2018 ανέρχονται σε 1.013 €.

Ο Συνεταιρισμός τα τελευταία έτη διατηρεί σταθερή επενδυτική πολιτική και επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις (Προθεσμιακές και Όψεως).

Assets	2018	2017	%
Property (other than for own use)	1.031.139	1.006.339	2%
Other investments	635.070	645.642	-2%
Deposits other than cash equivalents	11.615.326	11.019.086	5%
Cash and cash equivalents	2.032.840	2.596.492	-22%
Total Investment Assets	15.314.375	15.267.559	0%

Ο Συνεταιρισμός κατά την 31.12.2018 δεν έχει επενδύσεις που αφορούν τιτλοποίηση.

A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες που αφορούν τον Συνεταιρισμό.

A.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικές πληροφορίες που να επηρεάζουν το ασφαλιστικό αποτέλεσμα ή τις επιδόσεις του Συνεταιρισμού.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)

B.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης

- **Οργανωτική δομή του Συνεταιρισμού**

Όργανα του Συνεταιρισμού είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, το Εποπτικό Συμβούλιο και η Γενική Συνέλευση των συνεταίρων.

Διοικητικό Συμβούλιο

Η διοίκηση του Συνεταιρισμού ανατίθεται σε Διοικητικό Συμβούλιο, αποτελούμενο από εννέα (9) τακτικά μέλη, τα οποία με πρόσκληση του συμβούλου, που πλειοψήφησε, εκλέγουν μεταξύ τους, με μυστική ψηφοφορία, τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο, το Γενικό Γραμματέα και τον Ταμία. Το διοικητικό συμβούλιο, εάν θέλει, μπορεί, να εκλέγει επίσης Δεύτερο και Τρίτο Αντιπρόεδρο, καθώς επίσης και ειδικούς γραμματείς, για τους οποίους μπορεί, να ορίζει και τις αρμοδιότητές τους.

Ο Αντιπρόεδρος αναπληρώνει τον Πρόεδρο, απόντα ή κωλύόμενο, σε όλα τα καθήκοντά του και τις αρμοδιότητές του. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει με αποφάσεις του ορισμένα άλλα καθήκοντα και αρμοδιότητες στον Αντιπρόεδρο.

Ο Γενικός Γραμματέας επιμελείται της τηρήσεως Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου, διεξάγει την αλληλογραφία του Συνεταιρισμού, φυλάσσει την σφραγίδα αυτού και υπογράφει με τον Πρόεδρο όλα τα έγγραφα.

Ο Ταμίας επιμελείται της εισπράξεως κάθε εσόδου του Συνεταιρισμού και διενεργεί τις πληρωμές σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τα κάτωθι άτομα:

Πρόεδρος	ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΜΠΡΟΥ
Αντιπρόεδρος Α	ΗΛΙΑΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΥ
Αντιπρόεδρος Β	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΠΑΝΤΑΖΗΣ
Γενικός Γραμματέας	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΜΑΝΔΗΛΑΣ
Ταμίας	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΟΛΥΝΔΡΙΝΗΣ
Ειδικός Γραμματέας Α	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΤΖΑΤΖΑΚΗΣ
Ειδικός Γραμματέας Β	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΤΣΙΓΚΑΣ
Μέλος	ΙΩΑΝΝΗΣ ΜΑΝΙΚΑΣ
Μέλος	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΑΜΑΛΗΣ

Εποπτικό Συμβούλιο

Η Εποπτεία και ο έλεγχος των πράξεων και της διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου ανατίθεται στο Εποπτικό Συμβούλιο, που αποτελείται από επτά τακτικά μέλη.

Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου εκλέγονται με τον ίδιο τρόπο που εκλέγονται και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και για το ίδιο χρονικό διάστημα.

Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου στην πρώτη συνεδρίαση τους εκλέγουν μεταξύ τους, τον Προϊστάμενο και τον Αναπληρωτή του.

Το Εποπτικό Συμβούλιο συνέρχεται σε συνεδριάσεις, τουλάχιστον μία φορά μηνιαίως και σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προϊσταμένου.

Το Εποπτικό Συμβούλιο εποπτεύει και ελέγχει, εάν οι πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, συμφωνούν με τις διατάξεις του νόμου, του καταστατικού, τις αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως και αυτού του ιδίου.

Δικαιούται οποτεδήποτε να εξετάσει έγγραφα και λογιστικά βιβλία και να ζητήσει την επίδειξη του περιεχομένου του Ταμείου, τα στοιχεία καταθέσεων χρηματικών ποσών, τυχόν χρεόγραφα, και κάθε εξήγηση.

Το Εποπτικό Συμβούλιο του Συνεταιρισμού αποτελείται από τα κάτωθι άτομα:

Προϊστάμενος	ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΚΑΡΑΒΕΡΓΟΣ
Αναπληρωτής Προϊστάμενος	ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ ΠΑΛΛΑΣ
Μέλος	ΜΕΛΕΤΗΣ ΧΑΤΖΗΣΑΒΒΑΣ
Μέλος	ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΚΕΛΛΙΔΗΣ
Μέλος	ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΧΑΤΖΟΠΟΥΛΟΣ
Μέλος	ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΣ ΚΟΥΚΟΥΒΙΝΟΣ
Μέλος	ΧΡΥΣΟΣΤΟΜΟΣ ΠΕΣΛΗΣ
Μέλος	ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΙΠΕΡΗΣ
Μέλος	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΤΡΩΝΗΣ

Υπεύθυνοι των 4 Βασικών Λειτουργιών

- Αναλογιστική Λειτουργία: PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS
- Εσωτερικός Έλεγχος: PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ
- Κανονιστική Συμμόρφωση: ΛΟΝΤΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ
- Διαχείριση Κινδύνων: PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS

Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης

Στο Σύστημα Διακυβέρνησης υπήρξαν οι εξής αλλαγές:

- Αλλαγή υπευθύνου κανονιστικής συμμόρφωσης

- Ορισμός υπευθύνου τήρησης Κανονισμού IDD (Μυρτώ Χαμπάκη) και διανομής (Παναγιώτης Αρσονιάδης)

Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

Το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών θα πρέπει να στοχεύουν στην προσέλκυση και την παραμονή των μελών του Δ.Σ., των διοικητικών στελεχών και των εργαζομένων, που προσθέτουν αξία στον Συνεταιρισμό με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία τους.

Το ύψος των αμοιβών θα πρέπει να βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στον Συνεταιρισμό.

Το Δ.Σ. θα πρέπει να έχει σαφή εικόνα του τρόπου με τον οποίο αμείβει τα στελέχη του, και κυρίως εκείνα που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική διοίκηση του Συνεταιρισμού.

Το αξίωμα του μέλους του διοικητικού συμβουλίου είναι τιμητικό και άμισθο.

Κατ' εξαίρεση στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και του εποπτικού συμβουλίου μπορεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, να παρέχεται αποζημίωση ανάλογη με το χρόνο απασχολήσεώς τους.

Η αποζημίωση αυτή δεν αποτελεί μισθό ούτε δημιουργεί δικαιώματα ή αξιώσεις από τις διατάξεις της εργατικής ή ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Οι αμοιβές των στελεχών του Συνεταιρισμού τελούν υπό την διαρκή αξιολόγηση των προσόντων και της προσφοράς τους.

Ετησίως τίθεται υπόψη του Δ.Σ. έκθεση αξιολόγησης προσωπικού, από τον υπεύθυνο ανθρωπίνου δυναμικού του Συνεταιρισμού, με σκοπό να υπάρχει αρμονία αμοιβών – προσφοράς και να αποτρέπεται κάθε φαινόμενο αναίτιων αποκλίσεων αμοιβών μεταξύ των στελεχών του Συνεταιρισμού.

B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Βασικό προαπαιτούμενο για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο είναι η εντιμότητα, η ακεραιότητα και καλή φήμη του. Το πρόσωπο θεωρείται ότι δεν διαθέτει τις συγκεκριμένες ιδιότητες όταν έχει καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, καθώς και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη συναφή νομική κατάσταση.

Η εξακρίβωση της συνδρομής ή μη, των ανωτέρω διεξάγεται με την προσκόμιση από το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο των αντίστοιχων πιστοποιητικών (αντίγραφο ποινικού μητρώου, πιστοποιητικό μη πτώχευσης) και με την συμπλήρωση υπεύθυνης δήλωσης για όσα εκ των απαιτούμενων δεν προκύπτουν από επίσημα πιστοποιητικά.

Τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας διαφοροποιούνται ανάλογα με τις απαιτήσεις της θέσης ευθύνης.

Η ανάδειξη των υποψηφίων για το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να γίνεται με αντικειμενικά κριτήρια και αξιοκρατικά. Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και της αξιοπιστίας κάθε προσώπου που υπάγεται στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας διαδικασίας διενεργείται ως ακολούθως:

- Την προσκόμιση όλων των απαραίτητων εγγράφων που αποδεικνύουν τα τυπικά προσόντα του υποψηφίου, αναφορικά με την θέση ευθύνης που μέλλεται να αναλάβει.
- Την προσκόμιση όλων των πιστοποιητικών δημοσίων αρχών που αποδεικνύουν την εντιμότητα, ακεραιότητα και καλή φήμη του υποψηφίου προσώπου.
- Την προσωπική συνέντευξη του υποψηφίου.
- Την διάγνωση ότι το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και προϋπηρεσία ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που θα αναλάβει.
- Την διάγνωση περί μη ύπαρξης συγκρούσεως συμφερόντων ή ασυμβίβαστου. Εξετάζεται εάν το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο έχει άμεση ή έμμεση σχέση με Συνεταιρισμούς που ανταγωνίζεται, ή διατηρεί σχέση άμεση ή έμμεση με επιχείρηση που η φύση της δεν επιτρέπει την ανάληψη συγκεκριμένης θέσης.
- Την σύνταξη εισηγητικού σημειώματος και υποβολής του στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση ή απόρριψη. Αν αφορά Διευθυντικό Στέλεχος το εισηγητικό σημείωμα συντάσσεται από τριμελή επιτροπή αποτελούμενη από δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Γενικό Διευθυντή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού κάνει την επιλογή του κατάλληλου προσώπου, εξουσιοδοτεί τον Υπεύθυνο Διοίκησης να γνωστοποιήσει την ανάθεση καθηκόντων στην Εποπτική Αρχή, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία.

Β.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας

- **Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων**

Ο Συνεταιρισμός στα πλαίσια της καθημερινής του λειτουργίας αντιμετωπίζει διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία του έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διαδικασία διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής του Συνεταιρισμού. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

- Αναγνώριση Κινδύνου:** αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες του Συνεταιρισμού, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες ο Συνεταιρισμός εκτίθεται σε κινδύνους.
- Μέτρηση κινδύνου:** χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι επιχειρησιακές μονάδες, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες ο Συνεταιρισμός είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημιές.
- Παρακολούθηση και Αναφορά:** διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου του Συνεταιρισμού σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε συνεχή βάση.
- Μετρίαση:** μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για την μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει ο Συνεταιρισμός. Οι εναλλακτικοί τρόποι μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση του Συνεταιρισμού έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου.

- **Διάθεση ανάληψης κινδύνων**

Μέσω του καθορισμού της διάθεσης ανάληψης κινδύνων, ο Συνεταιρισμός στοχεύει στον καθορισμό, του επιπέδου και του είδους των κινδύνων που είναι διατεθειμένος να αναλάβει, μεμονωμένα αλλά και συνδυαστικά. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως το μέγεθος και το είδος των κινδύνων που μπορούν να θεωρηθούν ως αποδεκτοί κατά την εφαρμογή της στρατηγικής του Συνεταιρισμού, ώστε να μπορέσει να συνεχίσει να λειτουργεί ακόμα και στην περίπτωση αναπάντεχων γεγονότων με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Ο καθορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων του Συνεταιρισμού γίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, σε συμφωνία πάντα με τη γενικότερη στρατηγική του Συνεταιρισμού, ενώ η εφαρμογή της γίνεται από τις επιμέρους μονάδες του Συνεταιρισμού, υπό την επίβλεψη της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Η επικαιροποίηση της διάθεσης ανάληψης κινδύνων του Συνεταιρισμού γίνεται σε τακτική, τουλάχιστον ετήσια, βάση, από το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεταιρισμού.

Ο Συνεταιρισμός διακρίνεται για τη συντηρητική διάθεση ανάληψης κινδύνων και τη συντηρητική επενδυτική πολιτική αφού ανεξάρτητα από τις οικονομικές συνθήκες, έχει ως κύριο μέλημα του την υπερεπάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων και των περιθωρίων φερεγγυότητας.

- **Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)**

Κύριος σκοπός εκπόνησης της Έκθεσης Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι να αναδείξει την συμμόρφωση, σε συνεχή βάση, με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις. Μέσα από την έκθεση, ο Συνεταιρισμός αποδεικνύει στην πράξη:

- a) πώς ελέγχει τα διάφορα στοιχεία κινδύνου που αντιμετωπίζει στην καθημερινότητα του και
- b) τι ενέργειες έχει δρομολογήσει για την πρόβλεψη ή την καταστολή του εκάστοτε κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, χρησιμοποιεί την ORSA για να επανεξετάσει το συνολικό προφίλ κινδύνου του Συνεταιρισμού και να ελέγξει κατά πόσο το τρέχον προφίλ κινδύνου υπερβαίνει ή προσεγγίζει τα όρια ανοχής που έχει ο ίδιος ορίσει. Σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων ανοχής κινδύνου το Δ.Σ. θα πρέπει να αποφασίσει αν θα τροποποιήσει τα όρια ανοχής του ή αν θα μετριάσει τον κίνδυνο.

Η ORSA λαμβάνει υπόψιν της τα πραγματικά αποτελέσματα του Συνεταιρισμού, καθώς και το Επιχειρηματικό Σχέδιο (Business Plan), ώστε να έχει ακριβή αποτελέσματα.

Το Δ.Σ. υποχρεούται να διεξάγει έκτακτη (ad hoc) έκθεση εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Απόκλισης κατά 50% των κερδών από το business plan
- Αύξησης κατά 25% στα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα
- Επέκτασης νέων Γραμμών Παραγωγής (Line of Business)
- Παραβίασης των ορίων ανοχής στον κίνδυνο.

B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Συνεταιρισμός υπόκειται στον έλεγχο των ορκωτών λογιστών, όπως ορίζουν οι σχετικές διατάξεις περί ασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς επίσης και σε κάθε άλλο έλεγχο προβλεπόμενο από την ισχύουσα κάθε φορά νομοθεσία.

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Ο Συνεταιρισμός βάσει της αρχής αναλογικότητας και λαμβάνοντας υπόψη την φύση, την κλίμακα καθώς και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που αναλαμβάνει, διαθέτει επαρκές και αποτελεσματικό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου που περιλαμβάνει σύνολο μέτρων ελέγχου, προκειμένου να κατευθύνουν και να ελέγξουν τις δραστηριότητες του Συνεταιρισμού, αποβλέποντας στην επίτευξη των στόχων του.

Στα πλαίσια αυτά, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου του Συνεταιρισμού περιλαμβάνει εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεταιρισμού πολιτικές, διαδικασίες, διακριτούς ρόλους και αρμοδιότητες, καθώς και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου. Για τις ανάγκες αποτελεσματικότερης λειτουργίας του συστήματος, ο Συνεταιρισμός έχει αναπτύξει Πολιτική Επιχειρησιακής συνέχειας δίνοντας βαρύτητα στην ανάπτυξη και εφαρμογή της πολιτικής ασφάλειας των πληροφοριακών του συστημάτων. Επιπλέον, εκτιμά και αξιολογεί τους κινδύνους και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα όπου αυτά απαιτούνται. Ο Συνεταιρισμός έχει εντάξει ελεγκτικές δραστηριότητες επισκόπησης του συστήματος από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Ελέγχου αλλά και τους εξωτερικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, καθώς επίσης έχει υιοθετήσει κατάλληλες ρυθμίσεις πληροφόρησης και επικοινωνίας σε όλα τα επίπεδα του Συνεταιρισμού. Επιπλέον, η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί όλες τις δραστηριότητες του Συνεταιρισμού σε συνεχή βάση και μεριμνά για την συμμόρφωση του Συνεταιρισμού στο κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο αλλά και τους Κανονισμούς και Πολιτικές Λειτουργίας του Συνεταιρισμού.

Σύστημα λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης

Τον συντονισμό του τρόπου εφαρμογής της λειτουργίας συμμόρφωσης κατέχει η θέση του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Ο κατέχων την θέση του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι πρόσωπο το οποίο επιλέγεται από το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού με την σύμφωνη γνώμη του Εποπτικού Συμβουλίου, και δεν πρέπει να έχει καμία απολύτως συγγενική σχέση με μέλη του Δ.Σ. καθώς και καμία μετοχική σχέση με τον Συνεταιρισμό.

Είναι πρόσωπο το οποίο αποδεδειγμένα διαθέτει άριστες νομικές και βασικές οικονομικές γνώσεις προκειμένου να φέρει εις πέρας το ελεγκτικό του καθήκον.

Ο υπεύθυνος δρα ανεξάρτητα, αυτόνομα και κύριο μέλημα του είναι άσκηση ελέγχου σε όλα τα όργανα Διοικήσεως του Συνεταιρισμού προκειμένου κατά κύριο λόγο να εξασφαλίζεται η νομιμότητα των αποφάσεων, αλλά επίσης και η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Πυλώνα II του νέου θεσμικού πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Κύρια καθήκοντά του ειδικότερα είναι:

- Η πρόληψη της παραβατικής συμπεριφοράς και
- η τήρηση των Πολιτικών που προβλέπονται από το νέο θεσμικό πλαίσιο.

Με τον τρόπο αυτό προστατεύεται τόσο ο Συνεταιρισμός όσο και το προσωπικό από νομικές συνέπειες λόγω παραβατικής συμπεριφοράς και επιπλέον, μειώνεται η πιθανότητα εμφάνισης κινδύνων σχετικών με τη φήμη και τη δημόσια εικόνα του.

Η πρόληψη επιτυγχάνεται ιδίως με:

- Την εκπαίδευση των εργαζομένων για τους κινδύνους που ενέχει τυχόν παράβαση βασικών κανόνων, όπως αυτών περί διαφθοράς, απάτης, κακής χρήσης προσωπικών δεδομένων, αλλοίωσης των οικονομικών καταστάσεων, διαρροής εμπιστευτικών επαγγελματικών πληροφοριών κλπ.
- Τα κανάλια επικοινωνίας που έχουν αναπτυχθεί με τους εργαζόμενους, προκειμένου αυτοί να θέτουν ερωτήματα σχετικά με την εφαρμογή των Πολιτικών του Συνεταιρισμού, σε περίπτωση που δεν είναι βέβαιοι για τον τρόπο χειρισμού ζητημάτων που προκύπτουν κατά την καθημερινή εργασία τους.
- Τον εντοπισμό περιστατικών παραβατικής συμπεριφοράς και την ανταπόκριση σε αυτά.

Με σκοπό την παροχή δυνατότητας καταγγελίας τυχόν περιστατικών παραβίασης των Πολιτικών, των κανονισμών και της ισχύουσας νομοθεσίας, ο Συνεταιρισμός καθιέρωσε την Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων και Καταγγελιών και τα σχετικά κανάλια επικοινωνίας.

Στα πλαίσια της Πολιτικής αυτής, ορίστηκε υπεύθυνος αιτιάσεων του Συνεταιρισμού στον οποίο οι εργαζόμενοι ή, οι πελάτες και τρίτα πρόσωπα μπορούν επώνυμα ή ανώνυμα να υποβάλουν μια καταγγελία ή να εκφράσουν προβληματισμό ή παράπονο σχετικά με τυχόν παραβιάσεις των Πολιτικών του Συνεταιρισμού ή της νομοθεσίας.

Δημιουργήθηκε ειδικό πεδίο στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα του Συνεταιρισμού για την υποβολή όλων των ανωτέρω καταγγελιών από κάθε ενδιαφερόμενο.

Με ευθύνη του υπευθύνου κανονιστικής συμμόρφωσης δεν επιτρέπεται οποιαδήποτε πράξη αντιποίνων από τη διοίκηση ή άλλα όργανα του Συνεταιρισμού,

άμεσα ή έμμεσα, κατά οποιουδήποτε προσώπου που, με καλή πίστη, προβαίνει σε καταγγελία ή αναφορά σύμφωνα με τα ανωτέρω.

B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η εφαρμογή της λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου στον Συνεταιρισμό συντονίζεται από την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.

Η επιτροπή αποτελείται:

- A. Από ελεγκτική εταιρία εγνωσμένου κύρους, που συνεργάζεται με τον Συνεταιρισμό ως εξωτερικός συμβεβλημένος συνεργάτης, και συγκεκριμένα την PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ.
- B. Από τον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης
- C. Από τον πρόεδρο του Εποπτικού Συμβουλίου

Στόχος της σύνθεσης είναι η συνεργασία όλων των φορέων εσωτερικού ελέγχου, και η άρτια ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ τους.

Κύριο μέλημα της επιτροπής είναι άσκηση ελέγχου σε όλα τα όργανα Διοικήσεως του Συνεταιρισμού, στις οικονομικές του υπηρεσίες, στην διαχείριση κινδύνων, προκειμένου κατά κύριο λόγο να εξασφαλίζεται η νομιμότητα των αποφάσεων, και των διοικητικών πράξεων αλλά επίσης και η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Πυλώνα II του νέου θεσμικού πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Η Ελεγκτική Εταιρία δεν θα πρέπει να έχει απολύτως καμία σχέση –Εταιρική – Μετοχική, με την εταιρία Ορκωτών Λογιστών η οποία ελέγχει σε ετήσια βάση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού.

Ο Συνεταιρισμός ορίζει τον Εσωτερικό έλεγχο ως τις μεθόδους και τις διαδικασίες που εφαρμόζονται από την Διοίκηση μιας Οντότητας για να εξασφαλίσει την εύρυθμη και αποδοτική λειτουργία της. Ο εσωτερικός έλεγχος για τον Συνεταιρισμό θα πρέπει να αφορά όλες τις δραστηριότητες της Οντότητας και να περιλαμβάνει όλα τα απαραίτητα οργανωτικά μέτρα που διασφαλίζουν την καλή λειτουργία, την προστασία της περιουσίας και των συμφερόντων της και να αναπληρώνουν την μειωμένη προσωπική επίβλεψη.

Οι υποχρεώσεις στα πλαίσια του νέου κανονιστικού πλαισίου Φερεγγυότητα II αλλά και οι σύγχρονες διοικητικές υποχρεώσεις του Δ.Σ. του Συνεταιρισμού δεν επιτρέπουν την προσωπική και άμεση επίβλεψη των Διοικούντων σε κάθε τομέα της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Το γεγονός αυτό επιβάλλει την ανάπτυξη μέτρων που να διασφαλίζουν την καλή λειτουργία του και την διαφύλαξη της περιουσίας του. Τα μέτρα αυτά σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου Φερεγγυότητα II χαρακτηρίζονται συνολικά σαν «Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου».

Ο Συνεταιρισμός για την κατάρτιση του παρόντος σχεδίου για την διαμόρφωση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου έλαβε υπόψη του το μέγεθος, το αντικείμενο εργασιών και τις επιδιώξεις του.

Προκειμένου να διαμορφώσει ένα επαρκές σύστημα εσωτερικού ελέγχου εξασφαλίζει κάποιες βασικές αρχές όπως :

- a) Λογιστική Οργάνωση και Μηχανογραφική Υποστήριξη
- b) Διαχωρισμός Λειτουργικών Διαδικασιών
- c) Κατανομή Αρμοδιοτήτων και Ικανότητα του προσωπικού
- d) Μέτρα προστασίας των Περιουσιακών Στοιχείων.

Οι εργασίες της επιτροπής εσωτερικού ελέγχου θα εκτελούνται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που διέπουν τους ελέγχους βάσει προσυμφωνημένων διαδικασιών.

Αυτές οι διαδικασίες επιβάλλουν στον Συνεταιρισμό την πλήρη ανεξαρτησία του Εσωτερικού ελεγκτή, από οποιαδήποτε εταιρική ή κάθε άλλου είδους παρέμβαση, συμπεριλαμβανομένης κατά κύριο λόγο της Διοίκησης του.

Η επιτροπή πρέπει να παραδώσει τουλάχιστον ανά τρίμηνο Εκθέσεις Εσωτερικού Ελέγχου που θα συντάσσονται σύμφωνα με τις προσυμφωνημένες διαδικασίες, με αποκλειστικό σκοπό να βοηθήσουν τη Διοίκηση στη βελτίωση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων.

B.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Ο Συνεταιρισμός έχει αναθέσει την διαχείριση της αναλογιστικής λειτουργίας στην PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC.

Η αναλογιστική λειτουργία είναι υπεύθυνη για τα παρακάτω:

- a) Τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- b) Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων που χρησιμοποιούνται και των παραδοχών που γίνονται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- c) Η αξιολόγηση της ποιότητας και της επάρκειας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- d) Σύγκριση της βέλτιστης εκτίμησης με τα εμπειρικά δεδομένα,
- e) Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την καταλληλότητα και την αξιοπιστία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- f) Έκφραση άποψης για την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών,
- g) Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και
- h) Τον υπολογισμό του Ελάχιστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (MCR) και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).

Οι παραπάνω ενέργειες γίνονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και τα αποτελέσματά τους παρουσιάζονται στο Δ.Σ..

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR), υπάρχει ενημέρωση του Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση.

B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing)

Ως Outsourcing θεωρείται η εξωτερική ανάθεση σε συνεχή βάση για την εκτέλεση δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού. Ο εξωτερικός συνεργάτης στον οποίο ανατίθεται κάποια δραστηριότητα θα αποκαλείται στη συνέχεια «πάροχος υπηρεσιών». Ο Συνεταιρισμός εξασφαλίζει ότι κάθε συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης δεν μειώνει την ικανότητα του να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς τους πελάτες ή να εμποδίζει την αποτελεσματική εποπτεία της ρυθμιστικής αρχής.

Το Δ.Σ. αποφασίζει την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, όταν θεωρεί ότι αυτό θα ωφελήσει τον Συνεταιρισμό και τους πελάτες του.

Ο Συνεταιρισμός συνεργάζεται με παρόχους υπηρεσιών και έχει αναπτύξει συγκεκριμένη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης που ορίζει τον τρόπο επιλογής και συνεργασίας με αυτούς.

Οι πάροχοι ή οι εταιρείες παροχής υπηρεσιών στους οποίους έχει ανατεθεί κάποια δραστηριότητα από τον Συνεταιρισμό είναι οι εξής:

ΠΑΡΟΧΟΣ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
Εσωτερικός Έλεγχος:	PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ
Κανονιστική Συμμόρφωση:	ΛΟΝΤΟΥ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ
Αναλογιστική Λειτουργία:	Prudential Actuarial Solutions PC
Διαχείριση Κινδύνων	Prudential Actuarial Solutions PC

B.8. Λοιπές πληροφορίες

Ο Συνεταιρισμός λειτουργεί κάτω από τις αρχές του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης σε όλους τους τομείς έχοντας ολοκληρώσει την οργάνωση του τμήματος εσωτερικού ελέγχου, την λειτουργία της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων και την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, τον κανονισμό και την πολιτική κανονιστικής συμμόρφωσης, την πολιτική Αναλογιστικής λειτουργίας, την πολιτική εξωπορισμού την πολιτική πιστοποίησης χαρτοφυλακίου, την πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων.

Κ. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί καθημερινή δραστηριότητα του αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού. Είναι σημαντικό κατά την εκτέλεση της να εξασφαλίζονται οι στρατηγικοί στόχοι του Συνεταιρισμού, όπως τα συμφέροντα των μελών και η οικονομική σταθερότητα. Η ορθή λειτουργία διαχείρισης κινδύνων εξασφαλίζει ισορροπία μεταξύ του κινδύνου και της απόδοσης, διασφαλίζοντας παράλληλα τις υποχρεώσεις έναντι τρίτων.

Ο Συνεταιρισμός οφείλει να διαθέτει αποτελεσματική λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διεργασίες και διαδικασίες αναφοράς, απαραίτητες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά, σε συνεχή βάση, των κινδύνων, σε ατομικό και σε συνολικό επίπεδο (στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένος) και των αλληλεπιδράσεών τους. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων του Συνεταιρισμού.

Ο Συνεταιρισμός είναι εκτεθειμένος στους παρακάτω κινδύνους:

- Ασφαλιστικό Κίνδυνο,
- Κίνδυνο Αγοράς,
- Πιστωτικό Κίνδυνο,
- Κίνδυνο Ρευστότητας και
- Λειτουργικό Κίνδυνο

Η διαχείριση κινδύνων καλύπτει καταλλήλως και είναι προσαρμοσμένη στο μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού και τους κινδύνους που μπορεί να αντιμετωπίσει.

Σε γενικές γραμμές, σχετικά με την διαδικασία μετρίασης του κινδύνου, γίνεται σε τριμηνιαία βάση ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (Standard Formula), του πλαισίου Φερεγγυότητα II που ισχύει από την 1^η Ιανουαρίου του 2016, και επιπλέον όποτε ζητηθεί διενεργούνται ειδικές μελέτες μέτρησης κεφαλαιακών απαιτήσεων (Stress Tests).

Επιπλέον, τουλάχιστον σε ετήσια βάση πραγματοποιείται η έκθεση αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), στην οποία καθορίζονται η στρατηγική πολιτική, το προφίλ κινδύνου και το επίπεδο ανοχής στον κίνδυνο.

C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Undewriting Risk)

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος, θεωρείται στο γενικότερο πλαίσιο η δυσμενής επίπτωση στα ίδια κεφάλαια του Συνεταιρισμού από απροσδόκητη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλίσεων ή από ανεπαρκή αποθεματοποίηση.

Ο Συνεταιρισμός εκτιμά τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω του μοντέλου της τυποποιημένης προσέγγισης της ΕΙΟΡΑ.

Επιπλέον, παρακολουθείται ο δείκτης αποζημιώσεων (Loss Ratio), τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος (Undewriting Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Undewriting Risk	SCR
Life underwriting risk	0
Health underwriting risk	0
Non-life underwriting risk	1.661.569

Όπως παρατηρούμε ο ασφαλιστικός κίνδυνος προέρχεται αποκλειστικά από τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων (Non Life Undewriting Risk).

Non-Life Undewriting Risk

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non Life Undewriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

1. Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)
 2. Κίνδυνος Ακύρωσης Συμβολαίων (Lapse Risk)
 3. Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών (Non-Life Cat Risk)
- Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων (Non Life Premium and Reserve Risk)

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

Ο Non Life Premium and Reserve Risk συμμετέχει κατά 74,5% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης του Non-life Underwriting Risk.

- Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse risk)

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης.

- Non Life Cat Risk

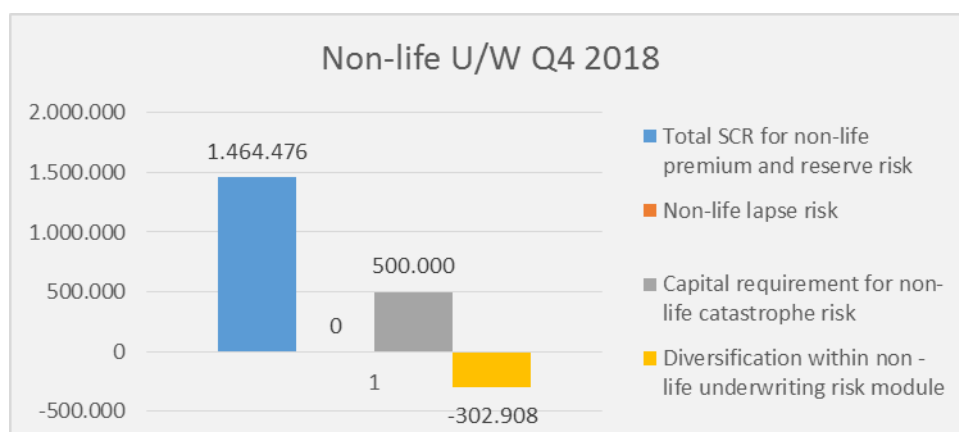
Ο κίνδυνος καταστροφών γενικών ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων.

Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- Καταστροφές που οφείλονται στον ανθρώπινο παράγοντα (Man Made Catastrophe). Ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά τους εξής κλάδους: Motor Vehicle Liability.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.20178 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Non-life underwriting risk	SCR
Total SCR for non-life premium and reserve risk	1.464.476
Non-life lapse risk	0
Capital requirement for non-life catastrophe risk	500.000
<i>Diversification within non - life underwriting risk module</i>	<i>-302.908</i>
Total capital requirement for non-life underwriting risk	1.661.569



Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψής ασφαλίσεων και αποθεμάτων (Non Life Premium and Reserve Risk).

Ο συνολικός καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life CAT Undewriting Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Non-life catastrophe risk - Summary	SCR before risk mitigation	Total risk mitigation	SCR after risk mitigation
Natural catastrophe risk	-	-	-
Windstorm	-	-	-
Earthquake	-	-	-
Flood	-	-	-
Hail	-	-	-
Subsidence	-	-	-
Diversification between perils	-	-	-
Catastrophe risk non-proportional property reinsurance	-	-	-
Man-made catastrophe risk	6.000.000,00	5.500.000,00	500.000,00
Motor vehicle liability	6.000.000,00	5.500.000,00	500.000,00
Marine	-	-	-
Aviation	-	-	-
Fire	-	-	-
Liability	-	-	-
Credit & Suretyship	-	-	-
Diversification between perils	-	-	-
Other non-life catastrophe risk	-	-	-
Diversification between perils	-	-	-
Total Non-life catastrophe risk before diversification	6.000.000,00	5.500.000,00	500.000,00
Diversification between sub-modules	-	-	-
Total Non-life catastrophe risk after diversification	6.000.000,00	5.500.000,00	500.000,00

Πραγματοποιείται έκθεση για τον ασφαλιστικό κίνδυνο σε τριμηνιαία βάση για να ελεγχθεί από το Δ.Σ. αν ο Συνεταιρισμός βρίσκεται εντός των ορίων που έχουν οριστεί.

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου (Underwriting Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Undewriting Risk	31.12.2018	31.12.2017	Difference
Life underwriting risk	0	0	0%
Health underwriting risk	0	0	0%
Non-life underwriting risk	1.661.569	1.775.556	-6%

Μείωση ασφαλιστικού κινδύνου

Ο Συνεταιρισμός για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της αντασφάλισης. Η επιλογή αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του αντασφαλιστή ή πάνελ αντασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον Α).

Στους επόμενους πίνακες παρουσιάζονται αναλυτικά οι αντασφαλιστικές συμβάσεις σε Ασφαλισμένα Κεφάλαια.

Λ.Δ.Χ.	Quota Share
% Εκχώρησης	50%
Άνω όριο	1.000.000

Λ.Δ.Χ.	XoL
1st Layer	1.000.000 xs 1.000.000
2nd Layer	23.000.000 xs 2.000.000
3rd Layer	50.000.000 xs 25.000.000

Φ.Δ.Χ.	Quota Share
% Εκχώρησης	50%
Άνω όριο	1.000.000

Φ.Δ.Χ.	XoL
1st Layer	1.000.000 xs 1.000.000
2nd Layer	23.000.000 xs 2.000.000
3rd Layer	50.000.000 xs 25.000.000

C.2. Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ο Συνεταιρισμός, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει ο Συνεταιρισμός.

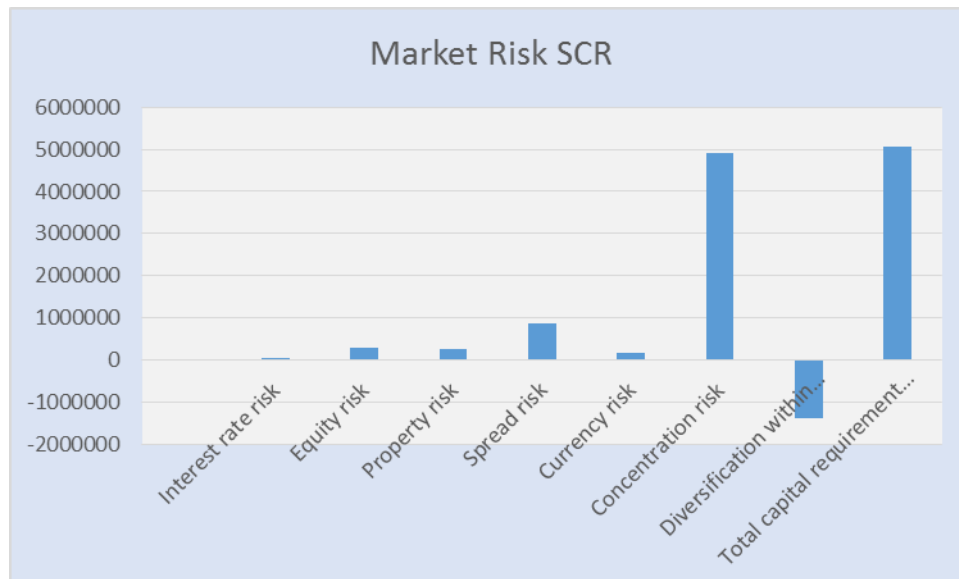
Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)
- 2) Κίνδυνος μετοχών (equity risk)
- 3) Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration risk)
- 4) Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency risk)
- 5) Κίνδυνος ακινήτων (property risk)
- 6) Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (spread risk)

Ο κίνδυνος αγοράς του Συνεταιρισμού εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II».

Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Market risk	SCR
Interest rate risk	7.147
Equity risk	270.941
Property risk	257.785
Spread risk	871.149
Currency risk	158.767
Concentration risk	4.902.072
<i>Diversification within market risk module</i>	-1.392.489
Total capital requirement for market risk	5.075.373



Κίνδυνος επιτοκίου

Ως κίνδυνο επιτοκίου θεωρούμε τη μείωση της αξίας της καθαρής θέσης του Συνεταιρισμού, καθώς επηρεάζονται και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου. Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε στις επενδύσεις του Συνεταιρισμού σε προθεσμιακές καταθέσεις. Ο έλεγχος πραγματοποιείται και στις καθαρές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις.

Η επίδραση και των δύο σεναρίων (upward and downward interest rate scenario) είναι ιδιαίτερα περιορισμένη και το κεφάλαιο που απαιτείται για τον συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται σε **7.147 €**.

Κίνδυνος μετοχών

Ως κίνδυνο μετοχών θεωρούμε τη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατ' επέκταση της καθαρής θέσης, εξαιτίας της αρνητικής μεταβολής της αξίας των μετοχών.

Οι μετοχές διακρίνονται σε δύο είδη:

- Τύπου I: περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΕΑ) ή του Οργανισμού για Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (OECD).
- Τύπου II: περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΕΑ ή OECD, μη εισηγμένες μετοχές, τα υλικά αγαθά και άλλες επενδύσεις που δεν εμπεριέχονται αλλού για τον κίνδυνο της αγοράς.

Ο Συνεταιρισμός έχει επενδύσεις σε νομίσματα, τα οποία αντιμετωπίζονται σαν μετοχές τύπου II, κατά συνέπεια υπόκεινται στο συγκεκριμένο κίνδυνο. Το συνολικό ποσό ανέρχεται σε **270.941 €**.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ως κίνδυνο συγκέντρωσης θεωρούμε τη τοποθέτηση ενός σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου σε ένα εκδότη – αντισυμβαλλόμενο.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προέρχεται από την συγκέντρωση επενδύσεων σε αντισυμβαλλομένους οι οποίοι έχουν χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προέρχεται από τις προθεσμιακές καταθέσεις του συνεταιρισμού σε τράπεζες με χαμηλή διαβάθμιση.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται περίπου στο ποσό των **4.902.072 €**.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρούμε το κίνδυνο που απορρέει από τοποθέτηση σε ξένο νόμισμα.

Για κάθε ξένο νόμισμα, η κεφαλαιακή απαίτηση για το συναλλαγματικό κίνδυνο ισούται με τη μεγαλύτερη από τις ακόλουθες:

- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αύξησης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό
- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της μείωσης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό.

Ο Συνεταιρισμός έχει επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ, κατ' επέκταση υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **158.767 €**.

Κίνδυνος ακινήτων

Ως κίνδυνο ακινήτων θεωρούμε το κίνδυνο μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, εξαιτίας της μεταβολής της αποτίμησης των ακινήτων.

Ως ακίνητα θεωρούνται:

- ✓ Τα οικοπέδα, κτίρια, εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων
- ✓ Ακίνητα για την ίδια χρήση του Συνεταιρισμού

Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε υπολογίζοντας την επίδραση στιγμιαίας μείωσης της τάξης του 25% στην αξία των επενδύσεων σε ακίνητα.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **257.785 €**.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει την μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που προκαλούνται από μεταβολές στο επίπεδο ή

στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου (risk free).

Ο Συνεταιρισμός έχει επενδύσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις. Κατ' επέκταση υπόκεινται στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread risk).

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **871.149 €**.

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού κινδύνου αγοράς (Market Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Market risk	31.12.2018	31.12.2017	Difference
Interest rate risk	7.147	15.885	-55%
Equity risk	270.941	328.636	-18%
Property risk	257.785	251.585	2%
Spread risk	871.149	826.431	5%
Currency risk	158.767	161.410	-2%
Concentration risk	4.902.072	7.199.038	-32%
<i>Diversification within market risk module</i>	-1.392.489	-1.462.930	-5%
Total capital requirement for market risk	5.075.373	7.320.056	-31%

Μείωση του κινδύνου

Ο Συνεταιρισμός δεν υιοθετεί συγκεκριμένες τεχνικές μείωσης κινδύνου για τον κίνδυνο αγοράς (π.χ. παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα). Η Πολιτική Επενδύσεων του Συνεταιρισμού έχει ως σκοπό να διασφαλίσει ότι η διαχείριση των επενδύσεων εξυπηρετεί τους επιχειρηματικούς στόχους του Συνεταιρισμού, ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας και είναι σύμφωνη με το νομοθετικό/εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας και τους σχετικούς περιορισμούς.

Ο Συνεταιρισμός για την μείωση του κινδύνου αγοράς επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία βραχυχρόνιας διάρκειας. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παραμένει υψηλός παρά την μεγαλύτερη διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυακίου σε σχέση με τη προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

C.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ως Πιστωτικό Κίνδυνο ορίζουμε τον κίνδυνο που πηγάζει από πιθανές ζημίες λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών κατά τη διάρκεια των προσεχών δώδεκα (12) μηνών. Ο πιστωτικός κίνδυνος αντικατοπτρίζει το κίνδυνο απώλειας, από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Για παράδειγμα, ο εκδότης ενός ομολόγου να αδυνατεί να αποπληρώσει ένα τοκομερίδιο ή την ονομαστική αξία του ομολόγου στη λήξη του.

Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος απώλειας καταθέσεων ή/και τόκων αυτών
- 2) Κίνδυνος αντασφαλιστών
- 3) Κίνδυνος διαμεσολαβητών.

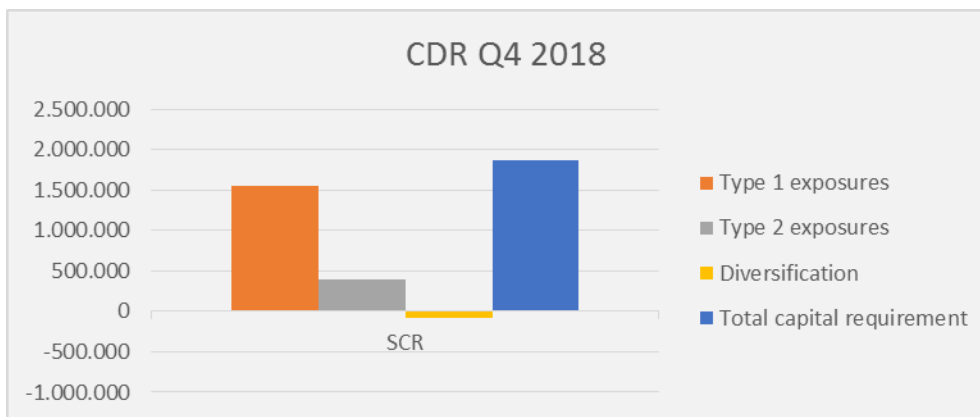
Ο πιστωτικός κίνδυνος του Συνεταιρισμού εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» που αντιστοιχεί στο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Σύμφωνα με τις παρεχόμενες πληροφορίες, ο Συνεταιρισμός είναι εκτεθειμένος και στις δύο κατηγορίες (έκθεσης) τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται οι τραπεζικές καταθέσεις όψεως, και η έκθεση σε αντασφαλιστές.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Ο συνολικός κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Counterparty default risk	SCR
Type 1 exposures	1.543.000
Type 2 exposures	397.427
<i>Diversification</i>	-80.685
Total capital requirement	1.859.742



Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού πιστωτικού κινδύνου (Counterparty Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Counterparty default risk	31.12.2018	31.12.2017	Difference
Type 1 exposures	1.543.000	2.168.564	-29%
Type 2 exposures	397.427	468.433	-15%
Diversification	-80.685	-98.131	-18%
Total capital requirement	1.859.742	2.538.867	-27%

Ο Συνεταιρισμός για την μείωση του κινδύνου εξετάζει την πιστοληπτική διαβάθμιση του αντισυμβαλλόμενου (εάν υπάρχει) τα οικονομικά του στοιχεία και την εμπειρία του παρελθόντως (μεταξύ τους συνεργασία).

Μείωση του κινδύνου

Ο Συνεταιρισμός προσπαθεί αφενός να μειώσει την Έκθεση σε Τραπεζικά ιδρύματα και αφετέρου να επιτύχει αρκετά καλή διασπορά.

Επιπλέον, συνάπτει συμφωνίες αντασφάλισης με αντασφαλιστικές εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (Rating ≥2).

C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος Ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι ο Συνεταιρισμός δεν θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις οικονομικές υποχρεώσεις του.

Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος μη πληρωμής αποζημίωσης.
- 2) Κίνδυνος μη πληρωμής λοιπών υποχρεώσεων (δάνεια, λειτουργικά έξοδα κτλ.).

Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο παρακολουθούμε τους δείκτες Δ1 και Δ2, οι οποίοι ορίζονται ως εξής:

Δ1 = ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού / σύνολο ενεργητικού

Δ2 = σύνολο καταθέσεων / σύνολο ενεργητικού

Δ1 = ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού / σύνολο ενεργητικού	75,6%
Δ2 = σύνολο καταθέσεων / σύνολο ενεργητικού	72,2%

Επιπλέον, παρακολουθούμε την χρονική αναντιστοιχία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών χρηματορρών μεγαλύτερη του ενός έτος και μικρότερη του ενός έτους.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού

Assets	Σύνολο	Έως 5 Έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Deposits other than cash equivalents	11.615.326	11.615.326	0	0
Cash and cash equivalents	2.032.840	2.032.840	0	0
Total	13.648.166	13.648.166	0	0

Μείωση του κινδύνου

Ο Συνεταιρισμός για την μείωση του κινδύνου ρευστότητας επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία βραχυχρόνιας διάρκειας και πάντα σε σχέση με την διάρκεια των υποχρεώσεων του (ασφαλιστικών και μη).

C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, προβλημάτων στα λειτουργικά συστήματα (μηχανογραφικά συστήματα), προβλημάτων στο προσωπικό (ανθρώπινοι πόροι) και λόγω εξωτερικών παραγόντων.

Κατηγορίες κινδύνου

Τα κύρια σημεία του λειτουργικού κινδύνου του Συνεταιρισμού, καταγράφονται ως εξής:

- 1) Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων
- 2) Προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών
- 3) Εσωτερική απάτη
- 4) Εξωτερική απάτη
- 5) Υπαλληλικές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος
- 6) Καταστροφή φυσικών περιουσιακών στοιχείων

Λόγω έλλειψης καταγραφής ιστορικών γεγονότων ο Συνεταιρισμός δεν εκτιμά τον συγκεκριμένο κίνδυνο με κάποιο άλλο τρόπο, παρά μόνο με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση της ΕΙΟΡΑ.

Ο λειτουργικός κίνδυνος (Operational Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 ανέρχεται στο ποσό των **244.737 €** και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula). Κατά την 31.12.2017 ο λειτουργικός κίνδυνος ανερχόταν στο ποσό των **180.351 €**.

C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Ως ουσιώδεις κίνδυνοι για τον Συνεταιρισμό, από τους ανωτέρω, θεωρούνται:

- Πολιτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος φήμης
- Κίνδυνος ανάληψης νέων κινδύνων
- Κίνδυνος κουρέματος τραπεζικών καταθέσεων

C.7. Λοιπές πληροφορίες

Για τους κινδύνους που αναφέρονται ανωτέρω, γίνεται εκτίμηση είτε ποσοτικά είτε ποιοτικά. Για τους κινδύνους που εκτιμάμε ποσοτικά ο Συνεταιρισμός εκτός από την χρήση της τυποποιημένης προσέγγισης, πραγματοποιεί και σενάρια εκτάκτων καταστάσεων τα οποία περιγράφονται στην Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία συντάσσεται σε ετήσια βάση και ad hoc, εάν κριθεί απαραίτητο ή απαιτηθεί από την εποπτική αρχή.

Όσον αφορά τους ποιοτικούς κινδύνους αξιολογούνται βάση ενός πίνακα διπλής εισόδου 5 x 5 και ταξινομούνται ως Χαμηλοί, Μεσαίοι, Υψηλοί και Πολύ Υψηλοί.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν παρουσιάστηκε σημαντική αλλαγή στους ουσιώδεις κινδύνους που αναφέραμε παραπάνω, εκτός από την σημαντική μείωση που επήλθε στον κίνδυνο αγοράς και στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Ο Συνεταιρισμός επενδύει τα περιουσιακά του στοιχεία με βάση την αρχή του «συνετού επενδυτή», έτσι όπως ορίζεται στο άρθρο 132 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Ο επενδυτικός ορίζοντας του Συνεταιρισμού είναι βραχυπρόθεσμος αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων αφορά τραπεζικές καταθέσεις και ομόλογα μικρής διάρκειας.

Ο Συνεταιρισμός έχει ως στόχο την περαιτέρω διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες όταν αρθεί ο περιορισμός των κεφαλαίων που ισχύει στη χώρα τα τελευταία έτη.

Ο Συνεταιρισμός είναι εκτεθειμένος στους παρακάτω κινδύνους συγκέντρωσης:

- Ασφαλιστικό
- Επενδυτικό

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος συγκέντρωσης είναι υψηλός λόγω της ιδιαιτερότητας του Συνεταιρισμού να ασφαλίζει συγκριμένη κατηγορία κινδύνων.

Ο επενδυτικός κίνδυνος συγκέντρωσης είναι υψηλός λόγω της μικρής διαφοροποίησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού. Συγκεκριμένα, ο Συνεταιρισμός έχει το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων του σε προθεσμιακές καταθέσεις σε τράπεζες με χαμηλή διαβάθμιση.

Όσον αφορά την μείωση των κινδύνων ο Συνεταιρισμός έχει αναπτύξει ένα σχέδιο μείωσης αυτών που βασίζεται:

- Στην τεχνική της Αντασφάλισης, ως μέσο μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου,
- Στην διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και στην πιστή εφαρμογή της αρχής του συνετού επενδυτή.

D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK ο Συνεταιρισμός αποτιμά τα στοιχεία:

- του ενεργητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλάγουν μεταξύ καλώς πληροφημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους, ενώ
- του παθητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν, ή να διακανονιστούν, μεταξύ καλώς πληροφημένων ατόμων, πρόθυμων να συναλλαχθούν με ίσους όρους.

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού γίνεται με τις εξής μεθόδους:

1) Mark-to-market:

- Η βασική μέθοδος αποτίμησης
- Κάνει άμεση χρήση αγοραίων τιμών από ενεργές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

2) Mark-to-model:

Σε περίπτωση που δεν εφαρμόζεται η βασική μέθοδος:

- Γίνεται χρήση της μέγιστης δυνατής πληροφόρησης από αντίστοιχες αγορές
- Βασίζεται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία του ίδιου του Συνεταιρισμού

D.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται το Ενεργητικό του Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α..

Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Goodwill	0	0
Deferred acquisition costs	0	161.515
Intangible assets	0	778
Deferred tax assets	167.010	0
Pension benefit surplus	0	0
Property, plant & equipment held for own use	21.539	21.539
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	13.281.535	13.281.535
Property (other than for own use)	1.031.139	1.031.139
Holdings in related undertakings, including participations	0	0
Equities	0	0
Equities - listed	0	0
Equities - unlisted	0	0
Bonds	0	0
Government Bonds	0	0
Corporate Bonds	0	0
Structured notes	0	0
Collateralised securities	0	0
Collective Investments Undertakings	0	0
Derivatives	0	0
Deposits other than cash equivalents	11.615.326	11.615.326
Other investments	635.070	635.070
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0	0
Loans and mortgages	0	0
Loans on policies	0	0
Loans and mortgages to individuals	0	0
Other loans and mortgages	0	0
Reinsurance recoverables from:	2.032.837	2.175.425
Non-life and health similar to non-life	2.032.837	2.175.425
Non-life excluding health	2.032.837	2.175.425
Health similar to non-life	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Health similar to life	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Life index-linked and unit-linked	0	0
Deposits to cedants	0	0
Insurance and intermediaries receivables	935.008	935.008
Reinsurance receivables	0	0
Receivables (trade, not insurance)	432.882	432.882
Own shares (held directly)	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	0
Cash and cash equivalents	2.032.840	2.032.840
Any other assets, not elsewhere shown	0	0
Total assets	18.903.651	19.041.522

Παρακάτω περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων για σκοπούς φερεγγυότητας.

Συγκεκριμένα:

Αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία (Deferred tax assets)

Τα αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία υπολογίστηκαν βάση των προσωρινών διαφορών που προέκυψαν μεταξύ των αξιών του Solvency II και των φορολογικών αξιών.

Ακίνητα

Τα ακίνητα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2018.

Έπιπλα και εξοπλισμός για ιδία χρήση (Plant & equipment held for own use)

Τα έπιπλα και εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία (carrying value) η οποία δεν απέχει ουσιωδώς από την εύλογη. Στον Ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, έγινε η υπόθεση ότι είναι ίσα με την αξία που αναφέρεται στον οικονομικό ισολογισμό (Δ.Π.Χ.Α.).

Επενδύσεις (Investments)

Προθεσμιακές καταθέσεις που δεν κατατάσσονται ως διαθέσιμα (Deposits other than cash equivalents).

Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξίας τους κατά την 31.12.2018.

Λοιπές Επενδύσεις

Οι Λοιπές Επενδύσεις (Νομίσματα) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξίας τους κατά την 31.12.2018.

Απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες (Insurance & intermediaries receivables)

Οι απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2018.

Λοιπές Απαιτήσεις (Receivables trade, not insurance)

Οι λοιπές απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2018.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Cash and cash equivalents)

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν διαθέσιμα στο ταμείο και στις τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2018.

D.2. Τεχνικές Προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις, σύμφωνα με τα άρθρα 75 έως 86 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης (Best Estimate) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin).

Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της ασφαλιστικής σύμβασης.

Το πλαίσιο ορίζει το όριο της σύμβασης (boundary of the contract) ως το χρονικό διάστημα του συμβολαίου στη διάρκεια του οποίου οι όροι και οι προϋποθέσεις της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής σύμβασης παραμένουν αμετάβλητοι, καθώς και το ασφάλιστρο που πρέπει να καταβληθεί από τον συμβαλλόμενο όσο και τα οφέλη που απορρέουν από τη σύμβαση είναι σαφώς καθορισμένα και δε δύναται να αναπροσαρμοστούν.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων πραγματοποιήθηκε με ντετερμινιστικές (deterministic) μεθόδους. Οι μέθοδοι αυτοί είναι πιο κατάλληλοι από την εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση), κυρίως σε εταιρίες γενικών ασφαλίσεων (non-life insurance).

Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται και εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων στις γενικές ασφαλίσεις ισούται με την Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Ασφάλιστρων (Best Estimate Premium Reserve) και τη Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών (Best Estimate Claims Reserve).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας του Συνεταιρισμού. Η μεταφορά της εμπειρίας του παρελθόντος στο μέλλον υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο μίας κατηγορίας κινδύνων θα έχει παρόμοια συμπεριφορά με αυτή του παρελθόντος (σύνθεση του χαρτοφυλακίου, συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, χρόνος ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (development pattern) της ζημιάς κλπ.). Επιπρόσθετα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και η αβεβαιότητα επίδρασης διάφορων παραγόντων (οικονομικών, κοινωνικών, νομικών) καθώς και οι μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης του Συνεταιρισμού.

Απόθεμα Ασφαλίσεων (Premium Reserve)

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του αποθέματος ασφαλίσεων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αντικαθιστά το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων

(Unearned Premium Reserve) και το Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ (Unexpired Risk Reserve).

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη όλες οι μελλοντικές αξιώσεις που απορρέουν από μελλοντικά συμβάντα τα οποία καλύπτονται από συμβόλαια σε ισχύ την ημερομηνία αποτίμησης καθώς και τα αντίστοιχα έξοδα διακανονισμού των ζημιών (Claims Handling Expenses, CHE), τις δόσεις των ασφαλίσεων που θα εισπραχθούν μετά την ημερομηνία αποτίμησης, τα διαχειριστικά έξοδα (Administration expenses) του Συνεταιρισμού, τα έξοδα επενδύσεων (Investments management expenses) και άλλα έκτακτα έξοδα. Όλα τα παραπάνω θα πρέπει να ισχύουν μέσα στα όρια της σύμβασης (boundary of the contract).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων έχει χρησιμοποιηθεί ο συνδυασμένος δείκτης (combined ratio), ο οποίος προκύπτει από το άθροισμα του δείκτη αποζημιώσεων (loss ratio) και ενός δείκτη εξόδων (expenses ratio), έπειτα από ανάλυση των εξόδων.

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (Outstanding Claims Provision)

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στο απόθεμα με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο και στο απόθεμα Α/Σ, όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό.

Το αποτέλεσμα που προκύπτει από το άθροισμα των παραπάνω στοιχείων, προβάλλεται στα επόμενα έτη με ένα μοτίβο πληρωμών (Payment Pattern) και στη συνέχεια προεξοφλείται με την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου της ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2018, χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (No VA).

Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)

Το περιθώριο κινδύνου είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο αναμένεται να χρειαστεί προκειμένου ένας υποθετικός αγοραστής (ασφαλιστική εταιρεία) να αναλάβει αυτές τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Για την προβολή των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της επιχείρησης αναφοράς, γίνεται χρήση της 3ης απλοποιημένης μεθόδου.

Το περιθώριο υπολογίζεται για το σύνολο των κατηγοριών δραστηριοτήτων και κατανέμεται στις επιμέρους κατηγορίες αναλογικά με βάση την αναλογία των τεχνικών προβλέψεων. Η προβολή των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στις εκτιμώμενες χρηματοροές με βάση τα μοτίβα μελλοντικών πληρωμών.

Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων ανά LoB

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι τεχνικές προβλέψεις του Συνεταιρισμού ανά Line of Business (LoB).

LoB	Best Estimate	Risk Margin	Technical Provision
Income protection insurance	0	0	0
Medical expense insurance	0	0	0
Other motor insurance	39.611	2.156	41.767
Marine, aviation and transport insurance	0	0	0
Fire and other damage to property insurance	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	6.253.300	340.424	6.593.723
General liability insurance	0	0	0
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	0	0	0
Assistance	0	0	0
Total	6.292.910	342.580	6.635.490

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση του Συνεταιρισμού ανά Line of Business (LoB).

LoB	BE Claims Provision	BE Premiums Provision	Total BE
Income protection insurance	0	0	0
Medical expense insurance	0	0	0
Other motor insurance	39.130	480	39.611
Marine, aviation and transport insurance	0	0	0
Fire and other damage to property insurance	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	5.632.309	620.991	6.253.300
General liability insurance	0	0	0
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	0	0	0
Assistance	0	0	0
Total	5.671.439	621.471	6.292.910

Για όλες τις κατηγορίες δραστηριότητας δεν υπήρξαν σημαντικές διαφορές μεταξύ των μεθόδων και των παραδοχών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις. Η διάφορά ανάμεσα στους δύο ισολογισμούς είναι αυτή που περιγράψαμε παραπάνω.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης που αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας που αναφέρεται στο άρθρο 77δ οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου που προβλέπεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Συμμετοχή Αντασφαλιστών

Στους ασφαλιστικούς κλάδους για τους οποίους ισχύει αντασφάλιση υπερβάλλοντος ποσού ζημίας (excess of loss) η συμμετοχή των αντασφαλιστών έχει εκτιμηθεί στη βάση της παραδοχής ότι η κατανομή των ζημιών στο μέλλον παραμένει αμετάβλητη.

Για την εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, θεωρήσαμε ότι το ποσοστό συμμετοχής θα παραμείνει ίδιο με αυτό που ισχύει στις υπάρχουσες ζημιές ανά έτος ατυχήματος.

Έχει γίνει μείωση της αξίας της συμμετοχής των αντασφαλιστών ανάλογα με την πιθανότητα χρεωκοπίας που αντιστοιχεί στην πιστοληπτική αξιολόγηση τους.

D.3. Λοιπές τεχνικές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις)

Οι Λοιπές Τεχνικές Προβλέψεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2018.

Δεν υπάρχει διαφορά στις βάσεις αποτίμησης, τις μεθόδους και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται από τον Συνεταιρισμό για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις.

D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης

Δεν χρησιμοποιήθηκαν από τον Συνεταιρισμό εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.

D.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2018.

Ε. Διαχείριση κεφαλαίου

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

Όσον αφορά την διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων του ο Συνεταιρισμός διασφαλίζει ότι τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων αφενός πληρούν, τόσο κατά την έκδοσή τους όσο και μεταγενέστερα, τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας και αφετέρου, ότι είναι ορθά ταξινομημένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος.

Ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κεφαλαίων για την επιχειρησιακή του επιτυχία. Η διαχείριση κεφαλαίων απαιτεί συνεπή και συστηματική προσέγγιση στην αναγνώριση, αξιολόγηση και ιεράρχηση των επιλογών για την προστασία ή την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής θέσης του Συνεταιρισμού.

Αναφορικά με τη ταξινόμηση, η διαδικασία περιλαμβάνει τον έλεγχο για τη σωστή ταξινόμηση αυτών, με βάση τα κριτήρια της Φερεγγυότητας II, έτσι ώστε να μπορούν να προσμετρηθούν στο σύνολό τους, στους αντίστοιχους σχετικούς δείκτες.

Ο Συνεταιρισμός ταξινομεί τα βασικά ίδια κεφάλαια ως κεφάλαια πρώτης, δεύτερης και τρίτης κατηγορίας (Tier 1, Tier 2 & Tier 3).

Σύμφωνα με την οδηγία τα κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης είναι αυτά που διαθέτουν την υψηλότερη ποιότητα και έχουν την δυνατότητα να απορροφήσουν πλήρως ζημιές σε συστηματική βάση.

Αναλογικά, τα στοιχεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να είναι σημαντικά υψηλότερα από το ένα τρίτο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.

Επιπλέον, τα χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) θα πρέπει να έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο της αξίας τους ενώ όλα τα επιλέξιμα κεφάλαια (Tier 2 & Tier 3) θα πρέπει στο σύνολο τους να συνεισφέρουν στη αποφυγή πιθανής αφερεγγυότητας.

Κατά την 31.12.2018 τα ίδια κεφάλαια του Συνεταιρισμού έχουν ως εξής:

Basic own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Ordinary share capital (gross of own shares)	0	0	0	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	0	0	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	4.817.515	4.817.515	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	0	0	0	0	0
Surplus funds	0	0	0	0	0
Preference shares	0	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	0	0	0	0	0
Reconciliation reserve	6.372.486	6.372.486	0	0	0
Subordinated liabilities	0	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	167.010	0	0	0	167.010
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Total basic own funds after adjustments	11.357.011	11.190.001	0	0	167.010

Κατά την 31.12.2017 τα ίδια κεφάλαια του Συνεταιρισμού έχουν ως εξής:

Basic own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Ordinary share capital (gross of own shares)	0	0	0	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	0	0	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	4.817.515	4.817.515	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	0	0	0	0	0
Surplus funds	0	0	0	0	0
Preference shares	0	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	0	0	0	0	0
Reconciliation reserve	5.857.580	5.857.580	0	0	0
Subordinated liabilities	0	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	169.941	0	0	0	169.941
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Total basic own funds after adjustments	10.845.036	10.675.095	0	0	169.941

Κατά την 31.12.2018 το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των απαιτούμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο κατά κατηγορία έχουν ως εξής:

Basic own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total eligible own funds to meet the SCR	11.357.011	11.190.001	0	0	167.010
Total eligible own funds to meet the MCR	11.190.001	11.190.001	0	0	0

Ο Συνεταιρισμός δεν αναγνωρίζει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Ε.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας

Το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31.12.2018 σε **6.878.358 €**, και το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς ανέρχεται σε **3.700.000€**.

Τα αποτελέσματα για τις κύριες κατηγορίες κινδύνων, το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο, το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου του Συνεταιρισμού, καθώς και το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας κατά την 31.12.2018 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

SCR	31.12.2018
Sum of risk components	8.596.683,72
Market risk	5.075.373,06
Counterparty default risk	1.859.742,10
Life underwriting risk	0,00
Health underwriting risk	0,00
Non-life underwriting risk	1.661.568,57
<i>Diversification</i>	-1.963.062,23
Intangible asset risk	0,00
BSCR	6.633.621,49
Operational risk	244.736,56
SCR	6.878.358,05
OF to meet SCR	11.357.010,92
MCR	3.700.000,00
Solvency Ratio	165,1%

Ο Συνεταιρισμός για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει κάποιο εσωτερικό υπόδειγμα.

Ο Συνεταιρισμός για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει απλοποιημένες μεθόδους υπολογισμού.

Ο Συνεταιρισμός για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους για τον Συνεταιρισμό σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 7 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Όσον αφορά την μεταβολή του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς παρατηρούμε μείωσή του κατά 26%, η οποία οφείλεται στην μείωση του κινδύνου αγοράς και κυρίως στη μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης.

Όσον αφορά την μεταβολή του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν υπάρχει κάποια σημαντική διαφορά.

SCR	31.12.2018	31.12.2017	Difference
Sum of risk components	8.596.683,72	11.634.478,85	-26%
Market risk	5.075.373,06	7.320.056,22	-31%
Counterparty default risk	1.859.742,10	2.538.866,66	-27%
Life underwriting risk	0,00	0,00	0%
Health underwriting risk	0,00	0,00	0%
Non-life underwriting risk	1.661.568,57	1.775.555,97	-6%
<i>Diversification</i>	-1.963.062,23	-2.497.713,89	-21%
Intangible asset risk	0,00	0,00	0%
BSCR	6.633.621,49	9.136.764,96	-27%
Operational risk	244.736,56	180.351,22	36%
SCR	6.878.358,05	9.317.116,18	-26%
OF to meet SCR	11.357.010,92	10.845.036,20	5%
MCR	3.700.000,00	3.700.000,00	0%
Solvency Ratio	165,1%	116,4%	42%

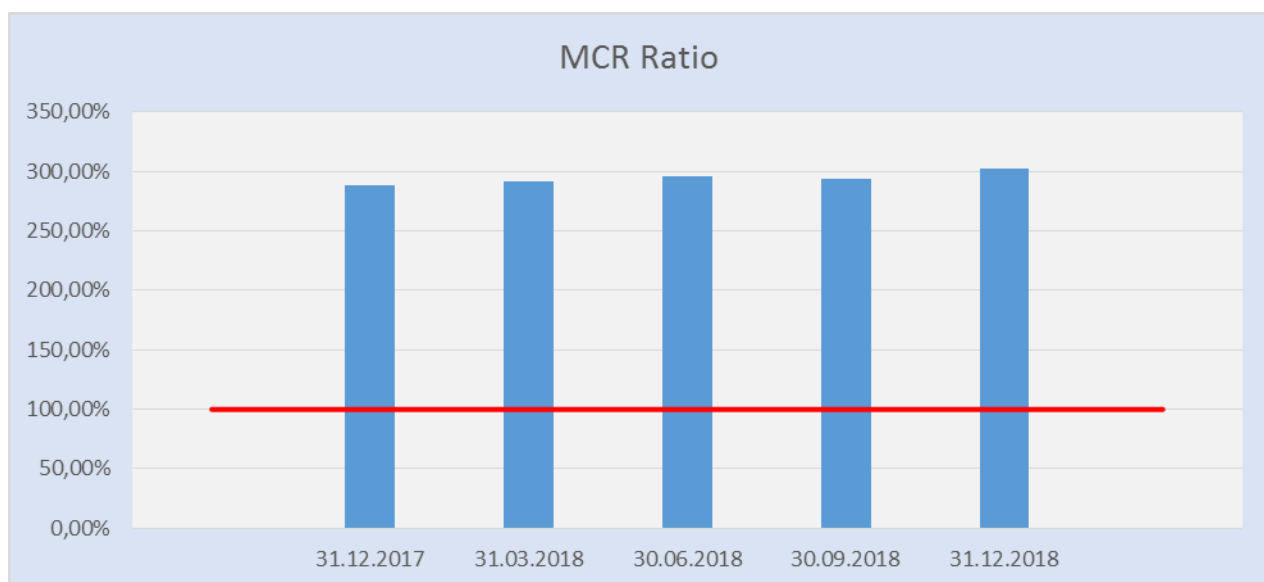
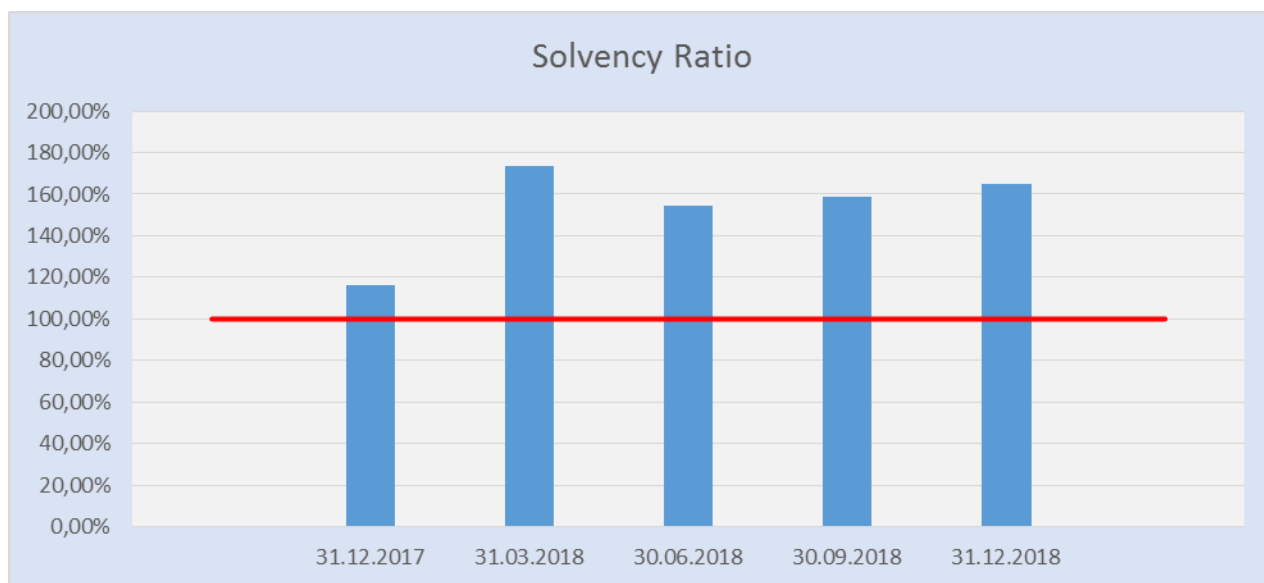
Ε.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια

Ο Συνεταιρισμός δεν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο μετοχών βασισμένο στη διάρκεια.

Ε.4. Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν παρατηρήθηκε μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας.

SCR	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Solvency Ratio	116%	174%	155%	158%	165%
MCR Ratio	289%	292%	296%	294%	302%



Ε.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2018.

Γ. Ποσοτικοί Πίνακες

Balance sheet

SE.02.01.16.01

Balance sheet

	Solvency II value
Assets	
Goodwill	
Deferred acquisition costs	
Intangible assets	0,00
Deferred tax assets	167.009,53
Pension benefit surplus	0,00
Property, plant & equipment held for own use	21.539,39
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked	13.281.534,60
Property (other than for own use)	1.031.139,39
Holdings in related undertakings, including participations	0,00
Equities	0,00
Equities - listed	0,00
Equities - unlisted	0,00
Bonds	0,00
Government Bonds	0,00
Corporate Bonds	0,00
Structured notes	0,00
Collateralised securities	0,00
Collective Investments Undertakings	0,00
Derivatives	0,00
Deposits other than cash equivalents	11.615.325,61
Other investments	635.069,60
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0,00
Loans and mortgages	0,00
Loans on policies	0,00
Loans and mortgages to individuals	0,00
Other loans and mortgages	0,00
Reinsurance recoverables from:	2.032.837,28
Non-life and health similar to non-life	2.032.837,28
Non-life excluding health	2.032.837,28
Health similar to non-life	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked	0,00
Health similar to life	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,00
Life index-linked and unit-linked	0,00
Deposits to cedants	0,00
Insurance and intermediaries receivables	935.007,91
Reinsurance receivables	0,00
Receivables (trade, not insurance)	432.881,95
Own shares (held directly)	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up	0,00
Cash and cash equivalents	2.032.839,95
Any other assets, not elsewhere shown	
Total assets	18.903.650,61

Liabilities	
Technical provisions – non-life	6.635.490,26
Technical provisions – non-life (excluding health)	6.635.490,26
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	6.292.910,34
Risk margin	342.579,92
Technical provisions - health (similar to non-life)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0,00
Technical provisions - health (similar to life)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Other technical provisions	
Contingent liabilities	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00
Pension benefit obligations	7.223,82
Deposits from reinsurers	0,00
Deferred tax liabilities	
Derivatives	0,00
Debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to credit institutions resident domestically	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area	
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the	
Other financial liabilities (debt securities issued)	
Insurance & intermediaries payables	229.998,81
Reinsurance payables	312.416,96
Payables (trade, not insurance)	361.509,84
Subordinated liabilities	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	
Total liabilities	7.546.639,69
Excess of assets over liabilities	11.357.010,92

Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

	Line of Business for: non-life		Total
	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	
	C0040	C0050	
Premiums written			C0200
Gross - Direct Business	6.211.967,19	320.889,17	6.532.856,36
Gross - Proportional reinsurance accepted	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			0,00
Reinsurers' share	3.926.324,63	0,00	3.926.324,63
Net	2.285.642,56	320.889,17	2.606.531,73
Premiums earned			
Gross - Direct Business	6.396.825,19	320.906,17	6.717.731,36
Gross - Proportional reinsurance accepted	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			0,00
Reinsurers' share	4.252.645,24	0,00	4.252.645,24
Net	2.144.179,95	320.906,17	2.465.086,12
Claims incurred			
Gross - Direct Business	2.801.943,32	0,00	2.801.943,32
Gross - Proportional reinsurance accepted	0,00	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			0,00
Reinsurers' share	1.314.928,09	0,00	1.314.928,09
Net	1.487.015,23	0,00	1.487.015,23
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	0,00	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	0,00	0,00	0,00
Gross - Non- proportional reinsurance accepted			0,00
Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00
Net	0,00	0,00	0,00
Expenses incurred	1.423.371,34	24.072,00	1.447.443,34
Other expenses			
Total expenses			1.447.443,34

Non-Life Technical Provisions

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted		Total Non-Life obligation
	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	
	C0050	C0060	C0180
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00
Gross - Total	620.991,08	480,27	621.471,35
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	211.115,30	0,00	211.115,30
Net Best Estimate of Premium Provisions	409.875,78	480,27	410.356,05
Gross - Total	5.632.308,69	39.130,30	5.671.438,99
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	1.821.721,98	0,00	1.821.721,98
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.810.586,71	39.130,30	3.849.717,02
Total Best estimate - gross	6.253.299,77	39.610,58	6.292.910,34
Total Best estimate - net	4.220.462,49	39.610,58	4.260.073,06
Risk margin	340.423,55	2.156,36	342.579,92
Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole	0,00	0,00	0,00
Best estimate	0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	6.593.723,32	41.766,94	6.635.490,26
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	2.032.837,28	0,00	2.032.837,28
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.560.886,04	41.766,94	4.602.652,98

Non-life insurance claims

Gross Claims Paid (non-cumulative)

S.19.01.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Accident year / Underwriting year		Accident year (AY)														
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	0,00	307.847,40	828.477,89	53.968,32	169.015,70	351.977,76	100.000,00	0,00	26.773,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69.147,65
N-14	0,00	0,00	180.452,70	0,00	359.158,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	0,00	0,00	12.409,00	0,00	0,00	0,00	0,00	182.585,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-12	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	88.463,78	0,00	110.000,00	301.836,76	252.572,00	0,00	3.246,79	69.607,08	26.169,22	0,00	0,00	836.678,40	0,00	0,00	0,00	0,00
N-10	3.308,51	0,00	0,00	0,00	39.403,13	71.157,48	3.096,39	4.994,82	3.486,67	6.354,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-9	0,00	77.844,93	0,00	0,00	434.276,61	0,00	0,00	6.809,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-8	0,00	0,00	20.075,00	61.650,95	21.152,00	141.294,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-7	0,00	0,00	6.465,01	2.460,00	112.224,63	3.269,42	3.532,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-6	0,00	1.619,60	1.951,34	5.257,17	119.278,30	0,00	36.920,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-5	0,00	0,00	0,00	3.827,55	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-4	0,00	0,00	53.000,00	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-3	13.048,28	45.373,94	34.633,72	20.723,80	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-2	516.208,41	259.696,75	26.537,87	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-1	650.527,38	401.508,80	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	1.381.205,61	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

	In Current year	Sum of years (cumulative)
Prior	69.147,65	69.147,65
N-14	0,00	1.938.058,22
N-13	0,00	539.611,41
N-12	0,00	194.994,17
N-11	836.678,40	1.688.574,03
N-10	0,00	131.801,36
N-9	0,00	518.931,10
N-8	0,00	244.172,87
N-7	0,00	127.951,79
N-6	36.920,19	165.026,60
N-5	0,00	3.827,55
N-4	0,00	53.000,00
N-3	20.723,80	113.779,74
N-2	28.537,87	804.443,03
N-1	401.508,80	1.002.036,19
N	1.381.205,61	1.381.205,61
Total	2.774.722,32	8.976.561,31

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

S.19.01.01.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Accident year / Underwriting year		Accident year [AY]														
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior																564.989,93
N-14	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.365,47	50.928,89	50.131,73		
N-12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.157,49	0,00	0,00			
N-11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	643.591,64	619.732,41	208.978,32				
N-10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	173.217,25	122.229,32	120.316,15					
N-9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87.197,77	0,00	0,00						
N-8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.350,25	0,00								
N-7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	702.403,83	356.502,20	350.922,11	0,00							
N-6	0,00	0,00	0,00	0,00	337.207,43	203.715,54	100.263,46									
N-5	0,00	0,00	0,00	429.962,69	364.610,39	250.658,65										
N-4	0,00	0,00	182.974,42	144.931,40	32.360,30											
N-3	0,00	698.006,94	455.773,01	313.153,31												
N-2	846.123,87	921.997,37	489.368,68													
N-1	1.848.046,39	561.357,08														
N	2.641.141,47															

	Year end (discounted data)
Prior	563.755,53
N-14	0,00
N-13	50.022,20
N-12	0,00
N-11	208.521,74
N-10	120.053,28
N-9	0,00
N-8	0,00
N-7	360.155,41
N-6	100.044,40
N-5	250.111,01
N-4	32.289,60
N-3	312.469,13
N-2	488.299,50
N-1	560.130,62
N	2.635.586,59
Total	5.671.438,99

Own funds

5.23.01.01.01 Own funds

	Total	Tier 1 -	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds 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)	0,00				
Share premium account related to ordinary share capital	0,00				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	4.817.515,00	4.817.515,00			
Subordinated mutual member accounts	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	0,00				
Preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	0,00				
Reconciliation reserve	6.372.486,39	6.372.486,39			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	167.009,53				167.009,53
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0,00	0,00	0,00	0,00	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					
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	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	11.357.010,92	11.190.001,39	0,00	0,00	167.009,53
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0,00			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	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0,00				0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	11.357.010,92	11.190.001,39	0,00	0,00	167.009,53
Total available own funds to meet the MCR	11.190.001,39	11.190.001,39	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	11.357.010,92	11.190.001,39	0,00	0,00	167.009,53
Total eligible own funds to meet the MCR	11.190.001,39	11.190.001,39	0,00	0,00	
SCR	6.878.358,05				
MCR	3.700.000,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	165,11%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	302,43%				

5.23.01.01.02 Reconciliation reserve

	C0060
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	11.357.010,92
Own shares (held directly and indirectly)	
Foreseeable dividends, distributions and charges	
Other basic own fund items	4.984.524,53
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	6.372.486,39
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	0,00

Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	5.075.373,06	5.075.373,06
Counterparty default risk	R0020	1.859.742,10	1.859.742,10
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00
Health underwriting risk	R0040	0,00	0,00
Non-life underwriting risk	R0050	1.661.568,57	1.661.568,57
Diversification	R0060	-1.963.062,23	-1.963.062,23
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	6.633.621,49	6.633.621,49

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	244.736,56
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	6.878.358,05
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	6.878.358,05
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

Minimum Capital Requirement – Only life or only non- life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	610.902,38

S.28.01.01.02

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0,00	0,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0,00	0,00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	4.220.462,49	2.394.953,04
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	39.610,58	320.889,17
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0,00	0,00
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0,00	0,00
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0,00	0,00
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0,00	0,00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,00	0,00

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	610.902,38
SCR	R0310	6.878.358,05
MCR cap	R0320	3.095.261,12
MCR floor	R0330	1.719.589,51
Combined MCR	R0340	1.719.589,51
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	3.700.000,00