



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

Ημερομηνία αναφοράς

31/12/2017

Περιεχόμενα

Εισαγωγή	3
A. Δραστηριότητα και επιδόσεις (Business and Performance).....	6
A.1. Δραστηριότητα	6
A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Undewriting Performance).....	10
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων.....	12
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	13
A.5. Λοιπές πληροφορίες	13
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance).....	14
B.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης	14
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	17
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	19
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	22
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	25
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία	27
B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing).....	28
B.8. Λοιπές πληροφορίες	28
C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)	29
C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Undewriting Risk)	30
C.2. Κίνδυνος αγοράς	34
C.3. Πιστωτικός κίνδυνος	38
C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	40
C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος.....	41
C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	41
C.7. Λοιπές πληροφορίες	42
D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	43
D.1. Περιουσιακά Στοιχεία	44
D.2. Τεχνικές Προβλέψεις.....	46
D.3. Λοιπές τεχνικές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις)	50
D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.....	50
D.5. Λοιπές πληροφορίες	50
E. Διαχείριση κεφαλαίου.....	51
E.1. Ίδια Κεφάλαια	51
E.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας...	53
E.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια.....	54

E.4. Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας	55
E.5. Λοιπές πληροφορίες	55
F. Ποσοτικοί Πίνακες	56

Εισαγωγή

Η παρούσα έκθεση είναι η δεύτερη έκδοση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) ή SFCR, εφεξής Έκθεση, του Δεύτερου Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Επαγγελματιών Ιδιοκτητών 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, τη Φερεγγυότητα 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 Διευθύνων Σύμβουλος του Συνεταιρισμού.

Επίσης, εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Διευθύνων Σύμβουλο του Συνεταιρισμού, σημαντικό ρόλο παίζουν και οι βασικές λειτουργίες του συστήματος διακυβέρνησης και ελέγχου, στην διαχείριση του Συνεταιρισμού.

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

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 Solvency II.

Βασικός στόχος του Συνεταιρισμού είναι η Φερεγγυότητά του σε συνεχή βάση και ο Συνεταιρισμός να πληροί όλες εκείνες τις απαιτήσεις για την επίτευξη αυτού του στόχου.

Ο άμεσος διακανονισμός και η ταχύτητα πληρωμής αποτελεί βασική προτεραιότητα του Συνεταιρισμού, ενώ ταυτόχρονα η μακρόχρονη συνεργασία με τους πελάτες του, αποδεικνύει την εμπιστοσύνη τους προς τον Συνεταιρισμό.

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

Κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν προέκυψε κάποια σημαντική διαφορά:

- στο σύστημα διακυβέρνησης,
- στο προφίλ κινδύνου,
- την Φερεγγυότητά του,
- στα ίδια Κεφάλαια.

Κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς προέκυψε σημαντική διαφορά στην δραστηριότητα του Συνεταιρισμού, λόγω της ανάληψης κινδύνων της κατηγορίας ΙΧ των μελών του Συνεταιρισμού. Για την εξασφάλιση μη αύξησης του ασφαλιστικού κινδύνου, ο Συνεταιρισμός έχει συνάψει συμφωνία για την εκχώρηση όλου του κινδύνου με αντασφαλιστική εταιρεία. Η επιλογή του αντασφαλιστή έγινε με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση αυτού, ώστε να μην αυξηθεί ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Η συγκεκριμένη αντασφαλιστική εταιρεία κατά την 31/1/2017 χαρακτηρίζεται με Rating A+.

Σημείωση: Τα αποτελέσματα του ελαχίστου και απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας εποπτεύονται από την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) και ενδέχεται να αλλάξουν.

Περίληψη

Δραστηριότητα και επιδόσεις

Ο Συνεταιρισμός δραστηριοποιείται στις ασφαλίσεις Ζημιών των μελών του και αποκλειστικά στην Ελλάδα. Το 2017, ο Συνεταιρισμός κατέγραψε κύκλο εργασιών 5 εκ. € στην δραστηριότητα ασφαλίσεων Ζημιών. Το τεχνικό αποτέλεσμα του Συνεταιρισμού ήταν 0,1 εκ. € στη δραστηριότητα ασφαλίσεων Ζημιών.

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

Η Εταιρεία έχει ως στόχο να διατηρήσει ένα ισορροπημένο προφίλ κινδύνου χωρίς υψηλή έκθεση σε μεμονωμένους κινδύνους. Η στρατηγική του Συνεταιρισμού είναι

να παράγει κέρδη από κινδύνους που μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα, όπως για παράδειγμα η αστική ευθύνη οχημάτων (π.χ. λεωφορεία, φορτηγά). Για την εφαρμογή αυτής της στρατηγικής, ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί λύσεις αντασφάλισης που περιορίζουν την έκθεση της σε συσσώρευση κινδύνων, καθώς και τεχνικές διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για να εξασφαλίζεται η ικανότητα του Συνεταιρισμού να καλύπτει ανάγκες ρευστότητας.

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 της.

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 2017, ο Συνεταιρισμός είχε επιλέξιμα ίδια κεφάλαια 10,8 εκ. € και περιθώριο φερεγγυότητας 9,1 εκ. €. Ο Δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) ανήλθε σε 116,4% ενώ αυτός της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) σε 288,52%.

A. Δραστηριότητα και επιδόσεις (Business and Performance)

A.1. Δραστηριότητα

Ο “ΔΕΥΤΕΡΟΣ ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΩΝ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ και ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΣΥΝ.ΠΕ.”, εφεξής «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 Ασφάλισεως» και του Νόμου 489/1976 «Περί υποχρεωτικής ασφάλισεως 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 Δ.Χ. και Ι.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:

- Ανάληψη κινδύνων και κάλυψη Αστικής Ευθύνης στον κλάδο 19 και ειδικότερα στην κάλυψη των Υπεραστικών Λεωφορείων.
- Ανάληψη κινδύνων και κάλυψη Αστικής Ευθύνης στον κλάδο 19 και ειδικότερα στην κάλυψη των Τουριστικών Λεωφορείων.
- Ανάληψη κινδύνων και κάλυψη Αστικής Ευθύνης στον κλάδο 19 και ειδικότερα στην κάλυψη των Φορτηγών Δ.Χ..
- Ανάληψη κινδύνων και κάλυψη Αστικής Ευθύνης στον κλάδο 19 και ειδικότερα στην κάλυψη των Ε.Ι.Χ.
- Ανάληψη κινδύνων και κάλυψη Χερσαίων Οχημάτων στον κλάδο 12.

Ο Συνεταιρισμός μέχρι 30/06/2015, δραστηριοποιούταν 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..

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

Οι μέτοχοι (μέλη) είναι:

A/A	ΜΕΤΟΧΟΙ ΑΛΛΗΛ/ΚΟΥ ΣΥΝ/ΣΜΟΥ
1	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΑΣΤΙΚΩΝ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ
2	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ
3	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
4	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΚΑΒΑΛΑΣ
5	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΚΟΖΑΝΗΣ ΑΝΑΓΕΝΝΗΣΗ
6	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΣΕΡΡΩΝ
7	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν ΤΡΙΚΑΛΩΝ
8	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ
9	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΕΒΡΟΥ
10	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΕΥΡΥΤΑΝΙΑΣ
11	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΗΜΑΘΙΑΣ
12	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΚΑΣΤΟΡΙΑΣ
13	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΚΙΛΚΙΣ
14	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΚΟΖΑΝΗΣ
15	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΛΑΡΙΣΑΣ
16	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΜΑΓΝΗΣΙΑΣ
17	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΠΕΛΛΑΣ
18	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΠΙΕΡΙΑΣ
19	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ
20	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν. ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ
21	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΔΡΑΜΑΣ
22	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΞΑΝΘΗΣ
23	ΑΛΛΗΛΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ Ν.ΡΟΔΟΠΗΣ

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. και Ε.Ι.Χ. των μελών του Συνεταιρισμού.

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

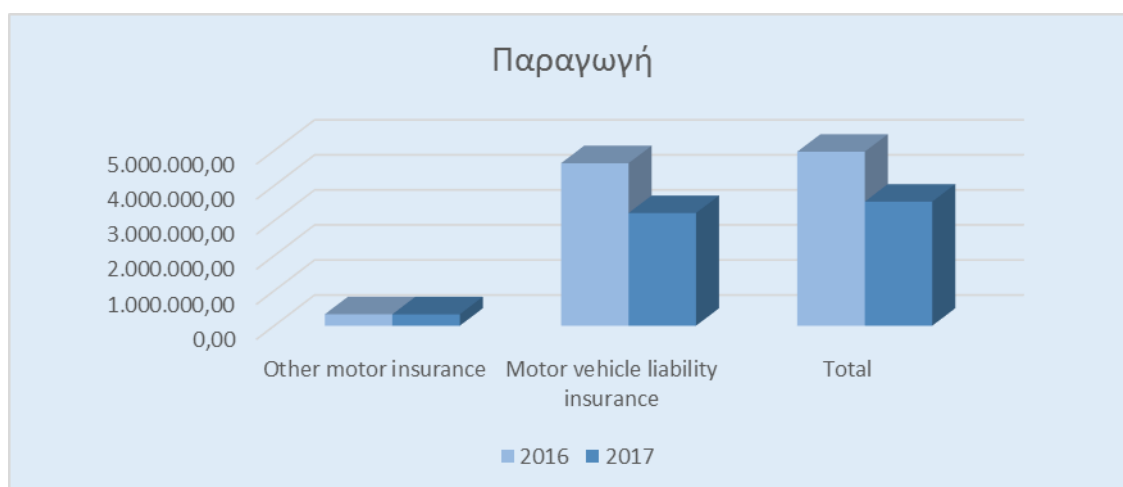
- Διενέργεια εκλογών για ανάδειξη νέου Διοικητικού Συμβουλίου
- Αλλαγή Διοικητικού Συμβουλίου και Εποπτικού Συμβουλίου.

- Ανάλυση ασφαλιστικού κινδύνου στην κατηγορία των Ε.Ι.Χ. των μελών και εκχώρηση του ασφαλιστικού κινδύνου σε αντασφαλιστική εταιρεία του εξωτερικού με βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισης A+ κατά την 31/12/2017.

Α.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Undewriting Performance)

Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (Written Premiums) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017, ανά LoB, καθώς και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

LoB	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2017	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2016	Ποσοστιαία Μεταβολή
Other motor insurance	327.632,50	325.700,00	0,59%
Motor vehicle liability insurance	4.638.636,72	3.215.686,44	44,25%
Total	4.966.269,22	3.541.386,44	40,24%



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

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	2017
ΑΘΗΝΑ	1.208.000,00
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	335.295,00
ΛΟΙΠΗ ΕΛΛΑΔΑ	3.422.974,22

Τα Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (Earned Premiums) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017, ανά LoB, καθώς και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

LoB	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα 2017	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα 2016	Ποσοστιαία Μεταβολή
Other motor insurance	327.637,85	324.805,65	1%
Motor vehicle liability insurance	4.571.998,09	3.070.486,21	49%
Total	4.899.635,94	3.395.291,86	44,31%

Το αποτέλεσμα του Συνεταιρισμού κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016, αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

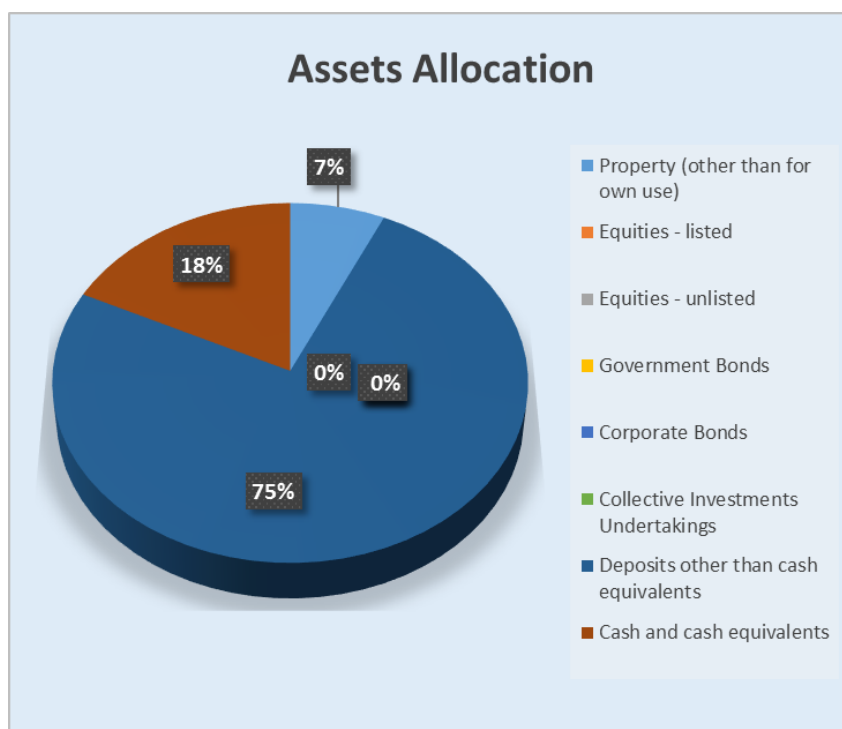
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)		
ΕΣΟΔΑ	31/12/2017	31/12/2016
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.899.635,94	3.467.892,15
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	2.885.215,38	1.942.229,63
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	2.014.420,56	1.525.662,52
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0,00	0,00
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-88.826,66	-5.828,40
Έσοδα επενδύσεων	77.002,52	86.037,33
Λοιπά έσοδα	407.432,06	332.492,24
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	395.607,92	412.701,17
Σύνολο Εσόδων (α)	2.410.028,48	1.938.363,69
ΕΞΟΔΑ		
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	493.833,48	460.907,71
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	203.462,46	-1.008.032,96
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	-902,99	2.987,46
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	650.154,93	425.727,36
Λειτουργικά έξοδα	762.923,65	640.196,18
Λοιπά έξοδα	89.044,82	12.747,03
Σύνολο Εξόδων (β)	2.198.516,35	534.532,78
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)-(β)	211.512,13	1.403.830,91
Φόροι εισοδήματος	115.311,35	412.641,41
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) μετά φόρων	96.200,78	991.189,50
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	96.200,78	991.189,50

A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Ο Συνεταιρισμός τα τελευταία έτη διατηρεί σταθερή επενδυτική πολιτική και επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις και Προθεσμιακές καταθέσεις που δεν κατατάσσονται ως διαθέσιμα.

Η κατανομή των επενδυτικών επιλογών κατά την 31.12.2017 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Assets	Amount	%
Property (other than for own use)	1.006.339	6,9%
Holdings in related undertakings, including participations	0	0,0%
Equities - listed	0	0,0%
Equities - unlisted	0	0,0%
Government Bonds	0	0,0%
Corporate Bonds	0	0,0%
Structured notes	0	0,0%
Collateralised securities	0	0,0%
Collective Investments Undertakings	0	0,0%
Derivatives	0	0,0%
Deposits other than cash equivalents	11.019.086	75,4%
Cash and cash equivalents	2.596.492	17,8%
Total Investment Assets	14.621.918	-



Τα κέρδη (ζημίες) κατά την 31.12.2017, ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού, έχουν ως εξής:

Asset category 31.12.2017	Net gains and losses	Unrealised gains and losses
Cash and Deposits	0,00	0,00
Other investments	0,00	-88.826,36

Ο Συνεταιρισμός κατά την 31.12.2017 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 σημαντικά θέματα σε σχέση με τον Συνεταιρισμό 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	ΛΑΜΠΡΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ
Αντιπρόεδρος Α΄	ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΥ ΗΛΙΑΣ
Αντιπρόεδρος Β΄	ΠΑΝΤΑΖΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Γενικός Γραμματέας	ΜΑΝΔΗΛΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Ταμίας	ΚΟΛΥΝΔΡΙΝΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Ειδικός Γραμματέας Α΄	ΤΖΑΤΖΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Ειδικός Γραμματέας Β΄	ΤΣΙΓΚΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Μέλος	ΜΑΝΙΚΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Μέλος	ΜΑΜΑΛΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

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

Υπεύθυνοι των 4 Βασικών Λειτουργιών

- Αναλογιστική Λειτουργία: PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS
- Εσωτερικός Έλεγχος: BDO S.A.
- Κανονιστική Συμμόρφωση: Τριανταφυλλίδης Κυριάκος
- Διαχείριση Κινδύνων: PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS

Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

Το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών θα πρέπει να στοχεύουν στην προσέλκυση και την παραμονή των μελών του ΔΣ, των διοικητικών στελεχών και των εργαζομένων στην εταιρεία, που προσθέτουν αξία στην εταιρεία 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 στην εταιρεία.

Το ΔΣ θα πρέπει να έχει σαφή εικόνα του τρόπου με τον οποίο η εταιρεία αμείβει τα στελέχη της, 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.

Β.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 σε δύο στάδια:

- α) Η διαδικασία κατά το στάδιο πριν την ανάθεση των καθηκόντων περιλαμβάνει:
- 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 ή την Γενική Συνέλευση των μετόχων 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 της 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 με αύξηση κεφαλαίου.

Η ORSA λαμβάνει υπόψιν της τα πραγματικά αποτελέσματα του Συνεταιρισμού, τα οποία είναι του τελευταίου εξαμήνου, 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 αι σχετικές διατάξεις περί ασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς επίσης και σε κάθε άλλο έλεγχο προβλεπόμενο από την ισχύουσα κάθε φορά νομοθεσία.

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

- 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 υπερисχύει 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.

Κοινές συνεδριάσεις Διοικητικού και Εποπτικού Συμβουλίου μπορούν να συγκαλούνται από τον Προϊστάμενο του Εποπτικού Συμβουλίου και προεδρεύονται από αυτόν, οι δε λαμβανόμενες αποφάσεις-καταχωρούνται στο βιβλίο Πρακτικών του Εποπτικού Συμβουλίου.

Το Εποπτικό Συμβούλιο λειτουργεί και ασκεί τα καθήκοντά του σε πλήρη συνεργασία με τους λοιπούς εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς του Συνεταιρισμού, κοινοποιώντας οποιοδήποτε στοιχείο βοηθητικό του ελέγχου, του ζητηθεί καθώς και το πλήρη περιεχόμενο των Πρακτικών του, λειτουργώντας ως θεματοφύλακας της νομιμότητας στην διοίκηση του Συνεταιρισμού.

Κύριο μέλημα του είναι επίσης η φροντίδα για την συμμόρφωση και την εκπλήρωση όλων των επιμέρους συστάσεων και κατευθύνσεων της εκάστοτε εποπτικής αρχής,

σύμφωνα με το πλαίσιο συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του Πυλώνα II του νέου θεσμικού πλαισίου SOLVENCY II.

Σύστημα λειτουργίας 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.

Για τον Δεύτερο Αλληλασφαλιστικό Συνεταιρισμό με απόφαση του Δ.Σ. ορίζεται ο κύριος Τριανταφυλλίδης Κυριάκος, Δικηγόρος παρ' Άρειο Πάγο ως Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

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 SOLVENCY II.

Κύρια καθήκοντά του ειδικότερα είναι:

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

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 της Εταιρίας, 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 BDO S.A..
- 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 SOLVENCY 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.

Οι 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
BDO ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΕ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ
PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC	ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ Κ – ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ Π.	ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ

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 πελατών 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 Solvency II που ισχύει από την 1^η Ιανουαρίου του 2016, και επιπλέον όποτε ζητηθεί διενεργούνται ειδικές μελέτες μέτρησης κεφαλαιακών απαιτήσεων (Stress Tests).

Επίσης, 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.

Επίσης παρακολουθείται ο δείκτης αποζημιώσεων (Loss Ratio), τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Κατά την 31.12.2017 ο Δείκτης Αποζημιώσεων ανέρχεται στο 59% για το έτος ατυχήματος 2017 και ο μέσος όρος των τελευταίων δεκαεσσάρων ετών ατυχήματος ανέρχεται στο 32%.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος (Undewriting Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Undewriting Risk	SCR
Life underwriting risk	0
Health underwriting risk	0
Non-life underwriting risk	1.775.556

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 Εξαγοράς 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 ασφαλίσεων 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 Underwriting Risk συμμετέχει κατά 76% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης και προέρχεται κυρίως από το κίνδυνο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών.

- 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 ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης, καθώς η διάρκεια του συμβολαίου και του ασφαλιστρού ταυτίζεται.

- Non Life Cat Risk

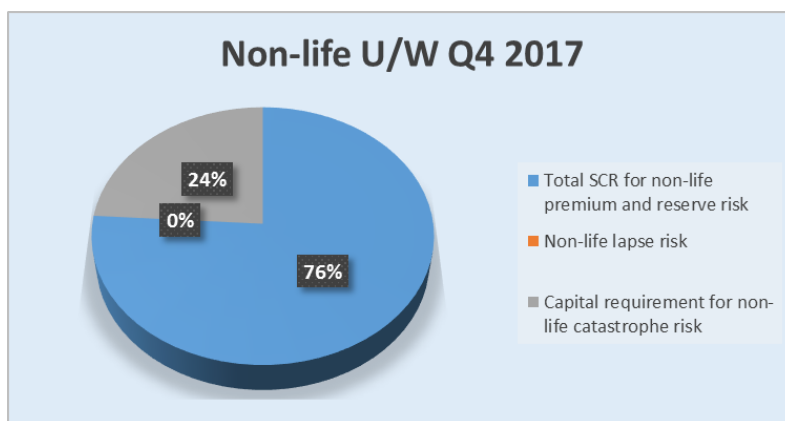
Ο κίνδυνος καταστροφών γενικών ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων.

Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- Φυσικές Καταστροφές (Natural Catastrophe). Ο κίνδυνος για τον Συνεταιρισμό από φυσικές καταστροφές επηρεάζεται μόνο από τον κίνδυνο του σεισμού.
- 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 31.12.2017 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Non-life underwriting risk	SCR
Total SCR for non-life premium and reserve risk	1.583.281
Non-life lapse risk	0
Capital requirement for non-life catastrophe risk	500.000
<i>Diversification within non - life underwriting risk module</i>	<i>-307.725</i>
Total capital requirement for non-life underwriting risk	1.775.556



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 31.12.2017 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	6.078.034,22	5.578.034,22	500.000,00
Motor vehicle liability	6.078.034,22	5.578.034,22	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	6.078.034,22	5.578.034,22	500.000,00
Diversification between sub-modules	-	-	-
Total Non-life catastrophe risk after diversification	6.078.034,22	5.578.034,22	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	31.12.2017	31.12.2016	Difference
Life underwriting risk	0	0	0%
Health underwriting risk	0	0	0%
Non-life underwriting risk	1.775.556	1.620.760	10%

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).

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.

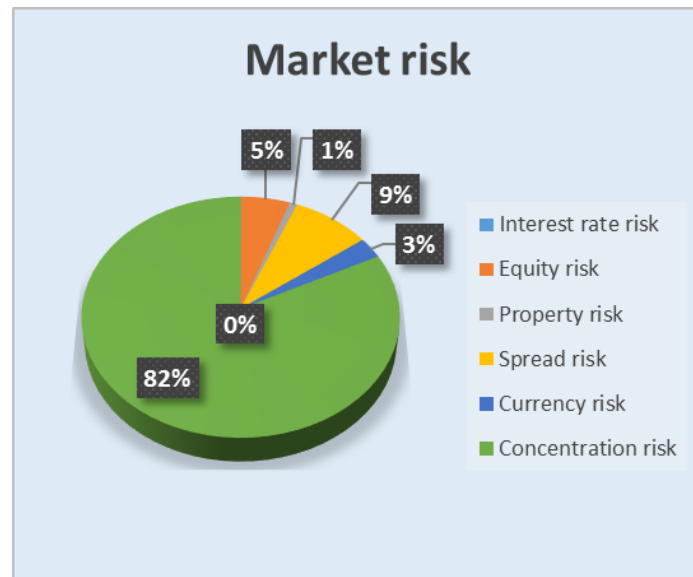
Κατηγορίες κινδύνου

- 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 31.12.2017 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Market risk	SCR
Interest rate risk	15.885
Equity risk	328.636
Property risk	251.585
Spread risk	826.431
Currency risk	161.410
Concentration risk	7.199.038
<i>Diversification within market risk module</i>	-1.462.930
Total capital requirement for market risk	7.320.056



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 **15.885 €**.

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 (μέταλλα), τα οποία αντιμετωπίζονται σαν μετοχές τύπου II, κατά συνέπεια υπόκεινται στο συγκεκριμένο κίνδυνο. Το συνολικό ποσό ανέρχεται σε **328.636 €**.

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 **7.199.038 €**.

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 δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **161.410 €**.

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 **251.585 €**.

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 **826.431 €**.

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	31.12.2017	31.12.2016	Difference
Interest rate risk	15.885	2.751	477%
Equity risk	328.636	349.333	-6%
Property risk	251.585	53.743	368%
Spread risk	826.431	563.890	47%
Currency risk	161.410	183.617	-12%
Concentration risk	7.199.038	5.399.164	33%
<i>Diversification within market risk module</i>	-1.462.930	-1.068.593	37%
Total capital requirement for market risk	7.320.056	5.483.906	33%

Μείωση του κινδύνου

Ο Συνεταιρισμός για την μείωση του κινδύνου αγοράς επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία βραχυχρόνιας διάρκειας.

C.3. Πιστωτικός κίνδυνος

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

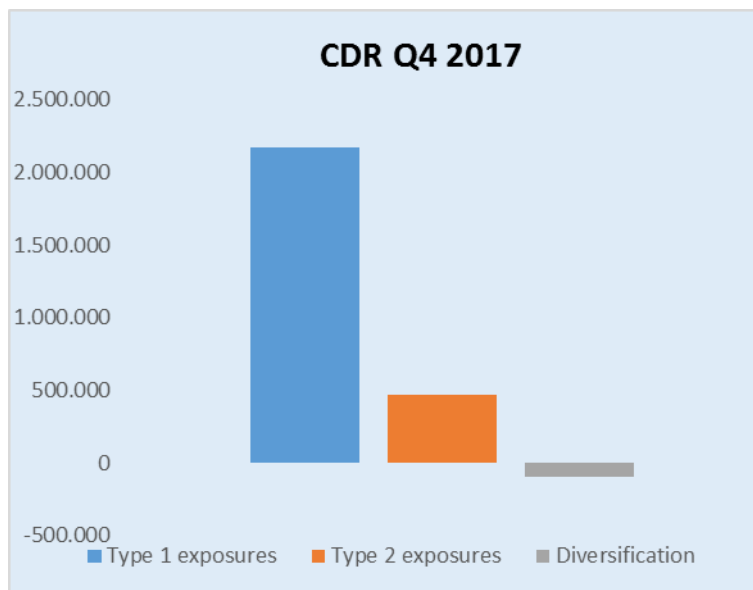
Ο πιστωτικός κίνδυνος του Συνεταιρισμού εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» που αντιστοιχεί στο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

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, οι τεχνικές μείωσης του κινδύνου που στην συγκεκριμένη περίπτωση αφορούν αποκλειστικά την τεχνική την αντασφάλισης, καθώς και οι ειδικοί χρεώστες.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρων 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 Αγοράς (Market Risk) του Συνεταιρισμού, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Counterparty default risk	SCR
Type 1 exposures	2.168.564
Type 2 exposures	468.433
<i>Diversification</i>	-98.131
Total capital requirement	2.538.867



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	31.12.2017	31.12.2016	Difference
Type 1 exposures	2.168.564	3.356.777	-35%
Type 2 exposures	468.433	86.635	441%
<i>Diversification</i>	-98.131	-21.179	363%
Total capital requirement	2.538.867	3.422.234	-26%

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).

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

Επίσης, παρακολουθούμε την χρονική αναντιστοιχία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών χρηματοροών μεγαλύτερη του ενός έτος και μικρότερη του ενός έτους.

Δ1 = ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού / σύνολο ενεργητικού	79,1%
Δ2 = σύνολο καταθέσεων / σύνολο ενεργητικού	75,5%

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	11.019.086	11.019.086	0	0
Cash and cash equivalents	2.596.492	2.596.492	0	0
Total	13.615.578	13.615.578	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 31.12.2017 ανέρχεται στο ποσό των **180.351 €** και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula). Κατά την 31.12.2016 ο λειτουργικός κίνδυνος ανερχόταν στο ποσό των **149.751 €**.

C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

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

- Πολιτικός Κίνδυνος
- Στρατηγικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Φήμης
- Κίνδυνος Ανάληψης Κινδύνων
- Κίνδυνος κουρέματος τραπεζικών καταθέσεων

C.7. Λοιπές πληροφορίες

Για τους κινδύνους που αναφέρονται ανωτέρω, γίνεται εκτίμηση είτε ποσοτικά είτε ποιοτικά. Για του 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 ασφαλιστικό κίνδυνο και στον κίνδυνο αγοράς.

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 δυο 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 τις περισσότερες επενδύσεις 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, κατά τα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και η διαφορά τους.

Assets	Solvency II value	Statutory accounts value	Difference
Goodwill	0	0	0,0%
Deferred acquisition costs	0	187.525	-100,0%
Intangible assets	0	4.637	-100,0%
Deferred tax assets	169.941	0	100,0%
Pension benefit surplus	0	0	100,0%
Property, plant & equipment held for own use	26.271	26.271	0,0%
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	12.671.067	12.671.067	0,0%
Property (other than for own use)	1.006.339	1.006.339	0,0%
Holdings in related undertakings, including participations	0	0	100,0%
Equities	0	0	100,0%
Equities - listed	0	0	100,0%
Equities - unlisted	0	0	100,0%
Bonds	0	0	100,0%
Government Bonds	0	0	100,0%
Corporate Bonds	0	0	100,0%
Structured notes	0	0	100,0%
Collateralised securities	0	0	100,0%
Collective Investments Undertakings	0	0	100,0%
Derivatives	0	0	100,0%
Deposits other than cash equivalents	11.019.086	11.019.086	0,0%
Other investments	645.642	645.642	0,0%
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0	0	100,0%
Loans and mortgages	0	0	100,0%
Loans on policies	0	0	100,0%
Loans and mortgages to individuals	0	0	100,0%
Other loans and mortgages	0	0	100,0%
Reinsurance recoverables from:	1.248.076	1.710.325	-27,0%
Non-life and health similar to non-life	1.248.076	1.710.325	-27,0%
Non-life excluding health	1.248.076	1.710.325	-27,0%
Health similar to non-life	0	0	100,0%
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0	0	100,0%
Health similar to life	0	0	100,0%
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0	100,0%
Life index-linked and unit-linked	0	0	100,0%
Deposits to cedants	0	0	100,0%
Insurance and intermediaries receivables	718.917	718.917	0,0%
Reinsurance receivables	0	0	100,0%
Receivables (trade, not insurance)	606.665	606.665	0,0%
Own shares (held directly)	0	0	100,0%
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	50.244	-100,0%
Cash and cash equivalents	2.596.492	2.596.492	0,0%
Any other assets, not elsewhere shown	0	0	100,0%
Total assets	18.037.430	18.572.143	-2,9%

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 31.12.2017.

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.

Επενδύσεις (Investments)

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

Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξίας τους κατά την 31.12.2017.

Λοιπές Επενδύσεις

Οι Λοιπές Επενδύσεις (Νομίσματα) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξίας τους κατά την 31.12.2017.

Απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες (Insurance & intermediaries receivables)

Οι απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2017.

Λοιπές Απαιτήσεις (Receivables trade, not insurance)

Οι λοιπές απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2017.

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 31.12.2017.

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 31.12.2017, 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 2ης απλοποιημένης μεθόδου (Άρθρο 63.3. (β) ΠΕΕ 81/12.2.2016).

Ειδικότερα :

$$SCRRU(t) = SCRRU(0) \times BENet(t) / BENet(0) \quad t = 1, 2, 3, \dots$$

όπου,

SCRRU (t) = Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, όπως υπολογίζεται κατά τον χρόνο $t \geq 0$, για το χαρτοφυλάκιο της επιχείρησης αναφοράς.

BENet(t) = καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων όπως εκτιμήθηκε κατά τον χρόνο $t \geq 0$, για το χαρτοφυλάκιο της επιχείρησης αναφοράς.

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	39.548	2.908	42.456
Marine, aviation and transport insurance	0	0	0
Fire and other damage to property insurance	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	5.972.159	439.108	6.411.267
General liability insurance	0	0	0
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	0	0	0
Assistance	0	0	0
Total	6.011.707	442.016	6.453.723

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	39.140	408	39.548
Marine, aviation and transport insurance	0	0	0
Fire and other damage to property insurance	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	5.581.758	390.401	5.972.159
General liability insurance	0	0	0
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	0	0	0
Assistance	0	0	0
Total	5.620.898	390.810	6.011.707

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.

Σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις παραδοχές για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

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 31.12.2017.

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 31.12.2017.

Ε. Διαχείριση κεφαλαίου

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

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

Για το λόγο αυτό, έχει θεσπίσει κατάλληλη διαδικασία, σύμφωνα με την οποία λαμβάνει κάθε φορά υπόψη το ελάχιστο ύψος του στόχου του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR) του Συνεταιρισμού, προκειμένου να αποφασίσει για τη δυνατότητα και το ύψος του μερίσματος που μπορεί να διανέμει.

Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τον υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR), τις στρατηγικές και τακτικές επενδυτικές αποφάσεις που έχει πάρει ο Συνεταιρισμός για την τοποθέτηση των κεφαλαίων της, τις επιπτώσεις που πρόκειται να έχουν αυτές στην τελική διαμόρφωση του δείκτη και τέλος, αναλόγως το τρέχον κάθε φορά ύψος του SCR, γίνεται λήψη της απόφασης για το ύψος των διανεμημένων μερισμάτων. Η παραπάνω διαδικασία λαμβάνει υπόψη τη στατική εικόνα του δείκτη στη συγκεκριμένη ημερομηνία αλλά και τον αντίστοιχο υπολογισμό του δείκτη μετά από δώδεκα μήνες.

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 ταξινομούνται 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.

Επίσης, 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 31.12.2017 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 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	10.845.036	10.675.095	0	0	169.941

Κατά την 31.12.2016 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	4.836.035	4.836.035	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	5.722.906	5.722.906	0	0	0
Subordinated liabilities	0	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	101.461	0	0	0	101.461
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Total basic own funds after adjustments	10.660.402	10.558.941	0	0	101.461

Κατά την 31.12.2017 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	10.845.036	10.675.095	0	0	169.941
Total eligible own funds to meet the MCR	10.675.095	10.675.095	0	0	0

Η διαφορά των Ιδίων Κεφαλαίων ανάμεσα στις οικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού και το πλεόνασμα των στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό, όπως υπολογίζονται για τους σκοπούς της φερεγγυότητας απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Own funds	SII	IFRS
Ordinary share capital (gross of own shares)	4.817.515	4.817.515
Reconciliation reserve	5.857.580	6.493.827
An amount equal to the value of net deferred tax assets	169.941	0
Total	10.845.036	11.311.342

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 31.12.2017 σε **9.317.116,18 €**, 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 και το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου του Συνεταιρισμού, καθώς και το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας κατά την 31.12.2017 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

SCR	31.12.2017
Sum of risk components	11.634.478,85
Market risk	7.320.056,22
Counterparty default risk	2.538.866,66
Life underwriting risk	0,00
Health underwriting risk	0,00
Non-life underwriting risk	1.775.555,97
<i>Diversification</i>	-2.497.713,89
Intangible asset risk	0,00
BSCR	9.136.764,96
Operational risk	180.351,22
SCR	9.317.116,18
OF to meet SCR	10.845.036,20
MCR	3.700.000,00
Solvency Ratio	116,40%

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 αύξησή του κατά 15%, η οποία οφείλεται στην αύξηση του κινδύνου αγοράς παρόλο την μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

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

SCR	31.12.2017	31.12.2016	Difference
Sum of risk components	11.634.478,85	10.526.899,72	11%
Market risk	7.320.056,22	5.483.906,08	33%
Counterparty default risk	2.538.866,66	3.422.233,61	-26%
Life underwriting risk	0,00	0,00	0%
Health underwriting risk	0,00	0,00	0%
Non-life underwriting risk	1.775.555,97	1.620.760,02	10%
<i>Diversification</i>	-2.497.713,89	-2.540.283,22	-2%
Intangible asset risk	0,00	0,00	0%
BSCR	9.136.764,96	7.986.616,49	14%
Operational risk	180.351,22	149.751,59	20%
SCR	9.317.116,18	8.136.368,08	15%
OF to meet SCR	10.845.036,20	10.660.401,85	2%
MCR	3.700.000,00	3.700.000,00	0%
Solvency Ratio	116,4%	131,0%	-11%

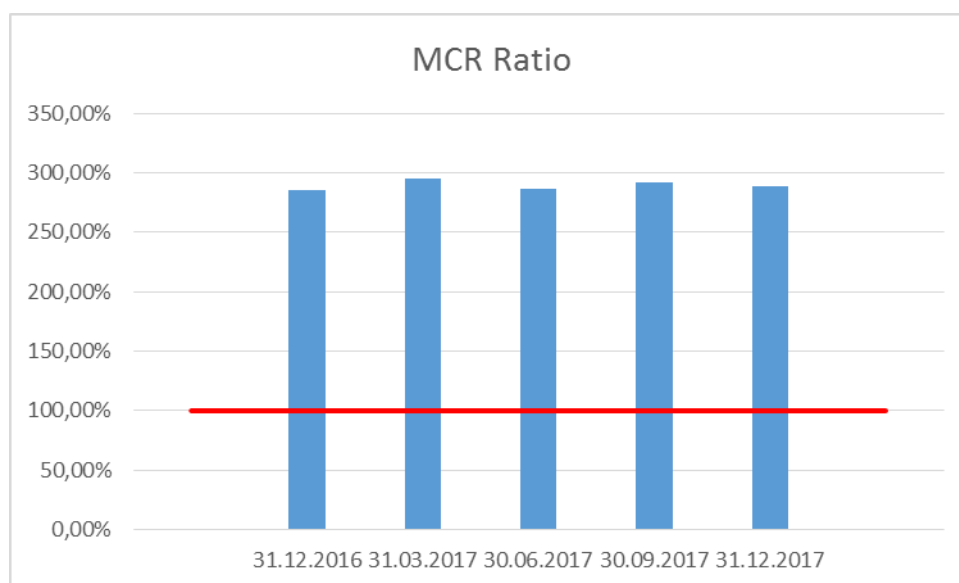
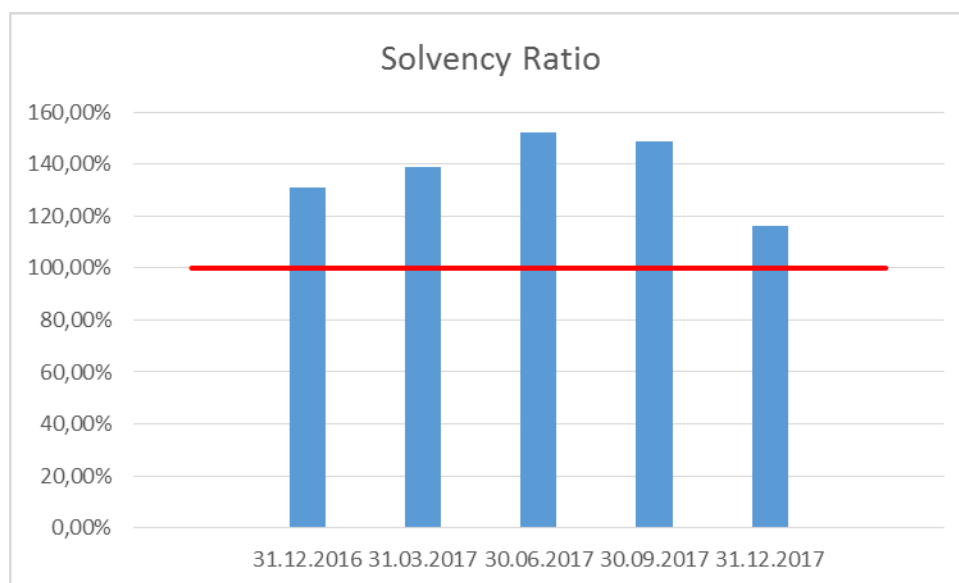
Ε.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια

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	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
Solvency Ratio	131%	139%	152%	149%	116%
MCR Ratio	285%	295%	286%	292%	289%



Ε.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2017.

Γ. Ποσοτικοί Πίνακες

Balance sheet

SE.02.01.16.01
Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
	C0010	C0020	EC0021
Assets			
Goodwill			
Deferred acquisition costs		187.524,88	
Intangible assets	0,00	4.636,93	
Deferred tax assets	169.940,91	0,00	
Pension benefit surplus	0,00	0,00	
Property, plant & equipment held for own use	26.271,36	26.271,36	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked)	12.671.067,38	12.671.067,38	0,00
Property (other than for own use)	1.006.339,39	1.006.339,39	
Holdings in related undertakings, including participations	0,00	0,00	
Equities	0,00	0,00	0,00
Equities - listed	0,00	0,00	
Equities - unlisted	0,00	0,00	
Bonds	0,00	0,00	0,00
Government Bonds	0,00	0,00	
Corporate Bonds	0,00	0,00	
Structured notes	0,00	0,00	
Collateralised securities	0,00	0,00	
Collective Investments Undertakings	0,00	0,00	
Derivatives	0,00	0,00	
Deposits other than cash equivalents	11.019.086,25	11.019.086,25	
Other investments	645.641,74	645.641,74	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0,00	0,00	
Loans and mortgages	0,00	0,00	0,00
Loans on policies	0,00	0,00	
Loans and mortgages to individuals	0,00	0,00	
Other loans and mortgages	0,00	0,00	
Reinsurance recoverables from:	1.248.076,44	1.710.324,65	
Non-life and health similar to non-life	1.248.076,44	1.710.324,65	
Non-life excluding health	1.248.076,44	1.710.324,65	
Health similar to non-life	0,00	0,00	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked	0,00	0,00	
Health similar to life	0,00	0,00	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,00	0,00	
Life index-linked and unit-linked	0,00	0,00	
Deposits to cedants	0,00	0,00	
Insurance and intermediaries receivables	718.916,99	718.916,99	
Reinsurance receivables	0,00	0,00	
Receivables (trade, not insurance)	606.665,01	606.665,01	
Own shares (held directly)	0,00	0,00	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up	0,00	50.244,04	
Cash and cash equivalents	2.596.491,91	2.596.491,91	
Any other assets, not elsewhere shown	0,00	0,00	
Total assets	18.037.429,99	18.572.143,15	0,00
Liabilities			
Technical provisions – non-life	6.453.723,11	6.522.130,00	
Technical provisions – non-life (excluding health)	6.453.723,11	6.522.130,00	
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	6.011.707,39		
Risk margin	442.015,72		
Technical provisions - health (similar to non-life)	0,00	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	0,00	
Technical provisions - health (similar to life)	0,00	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	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	0,00	
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	0,00		
Risk margin	0,00		
Other technical provisions		0,00	
Contingent liabilities	0,00	0,00	
Provisions other than technical provisions	0,00	0,00	
Pension benefit obligations	10.446,89	10.446,89	
Deposits from reinsurers	0,00	0,00	
Deferred tax liabilities	0,00	0,00	
Derivatives	0,00	0,00	
Debts owed to credit institutions	0,00	0,00	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		0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00		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	11.767,19	11.767,19	
Reinsurance payables	309.979,06	309.979,06	
Payables (trade, not insurance)	406.477,55	406.477,55	
Subordinated liabilities		0,00	0,00
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	7.192.393,80	7.260.800,69	0,00
Excess of assets over liabilities	10.845.036,20	11.311.342,46	

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 insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	
Premiums written														
Gross - Direct Business	R0110	0,00	0,00	0,00	4.638.636,72	327.632,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.966.269,22
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	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
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													0,00
Reinsurers' share	R0140	0,00	0,00	0,00	2.885.215,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.885.215,38
Net	R0200	0,00	0,00	0,00	1.753.421,34	327.632,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.081.053,84
Premiums earned														
Gross - Direct Business	R0210	0,00	0,00	0,00	4.070.342,95	327.637,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.397.980,80
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	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
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													0,00
Reinsurers' share	R0240	0,00	0,00	0,00	2.383.560,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.383.560,24
Net	R0300	0,00	0,00	0,00	1.686.782,71	327.637,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.014.420,56
Claims incurred														
Gross - Direct Business	R0310	0,00	0,00	0,00	1.690.756,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.690.756,65
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	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
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													0,00
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00	0,00	984.372,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	984.372,03
Net	R0400	0,00	0,00	0,00	706.384,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	706.384,62
Changes in other technical provisions														
Gross - Direct Business	R0410	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
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	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
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430													0,00
Reinsurers' share	R0440	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
Net	R0500	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
Expenses incurred	R0550	0,00	0,00	0,00	1.193.951,01	24.534,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.218.485,21
Other expenses	R1200													
Total expenses	R1300													1.218.485,21

Non-Life Technical Provisions

S.17.01.01.01
Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance												Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	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
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	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
Gross - Total	R0060	0,00	0,00	0,00	390.401,27	408,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	390.809,63
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0,00	0,00	195.415,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	195.415,86
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0,00	0,00	0,00	194.985,41	408,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	195.393,77
Gross - Total	R0160	0,00	0,00	0,00	5.581.757,64	39.140,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.620.897,76
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0,00	0,00	0,00	1.052.660,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.052.660,58
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0,00	0,00	0,00	4.529.097,06	39.140,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.568.237,18
Total Best estimate - gross	R0260	0,00	0,00	0,00	5.972.158,91	39.548,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.011.707,39
Total Best estimate - net	R0270	0,00	0,00	0,00	4.724.082,47	39.548,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.763.630,95
Risk margin	R0280	0,00	0,00	0,00	439.107,88	2.907,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	442.015,72
Amount of the transitional on Technical Provisions														
TP as a whole	R0290	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
Best estimate	R0300	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
Risk margin	R0310	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
Technical provisions - total														
Technical provisions - total	R0320	0,00	0,00	0,00	6.411.266,80	42.456,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.453.723,11
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0,00	0,00	0,00	1.248.076,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.248.076,44
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	0,00	0,00	0,00	5.163.190,36	42.456,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.205.646,67

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)															
Motor vehicle liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																19 611,64
N-14	R0110	372.656,12	741638,8	1.227.327,92	3.888.765,49	56.467,99	73.858,77	159.704,13	29.357,30	102.730,09	134184,03	41444,71	16709,93	10894,8	45224,95	10894,8	
N-13	R0120		307.847,40	628.477,89	53.966,32	169.015,70	351.977,76	100.000,00		26.773,15				0	0,00		
N-12	R0130			180.452,70		359.158,71											
N-11	R0140			12.409,00						182585,17				0			
N-10	R0150	88463,78		110.000,00	301836,76	252572		3246,79	69.607,08	26169,22		0					
N-9	R0160	3.308,51				39.403,13	71157,48	3.096,39	4.994,82	3.486,67	6354,36						
N-8	R0170		77844,93			434.276,61			6.809,56	0,00							
N-7	R0180			20075	61050,95	21.152,00	141294,92										
N-6	R0190			6.465,01	2.460,00	112.224,83	3.269,42										
N-5	R0200		1619,6	1.961,34	5.257,17	119.278,30	0,00	3532,53									
N-4	R0210				3.827,55	0,00											
N-3	R0220				53000												
N-2	R0230	13048,28	45373,94	34.633,72													
N-1	R0240	489.144,88	259.696,75														
N	R0250	600.527,38															

Other motor insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0,00
N-14	R0110															0	
N-13	R0120														0,00		
N-12	R0130												0				
N-11	R0140												0				
N-10	R0150										0						
N-9	R0160									0							
N-8	R0170							0,00									
N-7	R0180							0	0,00								
N-6	R0190																
N-5	R0200					0,00											
N-4	R0210					0,00											
N-3	R0220				0,00												
N-2	R0230			0,00													
N-1	R0240	27.063,53	0,00														
N	R0250	0,00															

	In Current year		Sum of years (cumulative)	
	C0170		C0180	
Prior	19.611,64		19.611,64	
N-14	10.894,80		6.911.859,63	
N-13	0,00		1.938.098,22	
N-12	0,00		539.611,41	
N-11	0,00		194.994,17	
N-10	0,00		851.895,63	
N-9	6.354,36		131.801,36	
N-8	0,00		518.931,10	
N-7	0,00		244.172,87	
N-6	3.532,53		127.951,79	
N-5	0,00		128.106,41	
N-4	0,00		3.827,55	
N-3	0,00		53.000,00	
N-2	34.633,72		93.025,94	
N-1	259.696,75		748.841,63	
N	600.527,38		600.527,38	
Total	935.251,18		13.106.246,73	

	In Current year		Sum of years (cumulative)	
	C0170		C0180	
Prior	0,00		0,00	
N-14	0,00		0,00	
N-13	0,00		0,00	
N-12	0,00		0,00	
N-11	0,00		0,00	
N-10	0,00		0,00	
N-9	0,00		0,00	
N-8	0,00		0,00	
N-7	0,00		0,00	
N-6	0,00		0,00	
N-5	0,00		0,00	
N-4	0,00		0,00	
N-3	0,00		0,00	
N-2	0,00		0,00	
N-1	0,00		27.063,53	
N	0,00		0,00	
Total	0,00		27.063,53	

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]																	
Motor vehicle liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350		
Prior	R0100														138742,9488	127.175,42	401.777,93	Prior	399.227,22
N-14	R0110													0				N-14	126.368,03
N-13	R0120														0,00			N-13	0,00
N-12	R0130												50365,4747	50.928,89				N-12	50.605,56
N-11	R0140											17157,49358	0,00					N-11	0,00
N-10	R0150									173217,2503	643591,6443	619.732,41						N-10	615.797,99
N-9	R0160									0,00	122.229,32							N-9	121.453,34
N-8	R0170								87197,77157									N-8	0,00
N-7	R0180							17350,35228	0,00									N-7	0,00
N-6	R0190						702403,8311	356.502,20										N-6	354.238,91
N-5	R0200						203.715,54											N-5	202.422,24
N-4	R0210				429962,6854	337207,4312												N-4	362.295,64
N-3	R0220			182974,4174	144.931,40	364.610,39												N-3	144.011,29
N-2	R0230		698006,9434	455.773,01														N-2	452.879,50
N-1	R0240	755983,5624	921.997,37															N-1	916.144,00
N	R0250	1.848.046,39																N	1.836.313,93
																		Total	5.581.757,64

Other motor insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350		
Prior	R0100														0	0,00	0,00	Prior	0,00
N-14	R0110																	N-14	0,00
N-13	R0120														0			N-13	0,00
N-12	R0130												0	0,00				N-12	0,00
N-11	R0140											0	0,00					N-11	0,00
N-10	R0150																	N-10	0,00
N-9	R0160									0	0,00							N-9	0,00
N-8	R0170								0	0,00								N-8	0,00
N-7	R0180							0	0,00									N-7	0,00
N-6	R0190						0	0,00										N-6	0,00
N-5	R0200					0	0,00											N-5	0,00
N-4	R0210				0	0,00												N-4	0,00
N-3	R0220			0	0,00													N-3	0,00
N-2	R0230		0	0,00														N-2	0,00
N-1	R0240	90440,28679	0,00															N-1	0,00
N	R0250	0,00																N	0,00
																		Total	0,00

Own funds

5.23.01.01.01 Own funds

		Total C0010	Tier 1 - C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
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)	R0010	0,00				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	4.817.515,00	4.817.515,00			
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	0,00				
Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	5.857.580,29	5.857.580,29			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	169.940,91				169.940,91
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	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	R0220	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	R0290	10.845.036,20	10.675.095,29	0,00	0,00	169.940,91
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	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	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds	R0500	10.845.036,20	10.675.095,29	0,00	0,00	169.940,91
Total available own funds to meet the SCR	R0510	10.675.095,29	10.675.095,29	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	10.845.036,20	10.675.095,29	0,00	0,00	169.940,91
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	10.675.095,29	10.675.095,29	0,00	0,00	
SCR	R0580	9.317.116,18				
MCR	R0600	9.700.000,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	116,40%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	288,52%				

5.23.01.01.02 Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	10.845.036,20
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	4.987.455,91
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	5.857.580,29
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	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	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	7.320.056,22	7.320.056,22	
Counterparty default risk	R0020	2.538.866,66	2.538.866,66	
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	
Health underwriting risk	R0040	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	R0050	1.775.555,97	1.775.555,97	
Diversification	R0060	-2.497.713,89	-2.497.713,89	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	9.136.764,96	9.136.764,96	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/IFAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	180.351,22
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	9.317.116,18
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	9.317.116,18
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/IFAP 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	613.578,28

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	4.724.082,47	1.954.867,25
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	39.548,48	337.434,78
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	613.578,28
SCR	R0310	9.317.116,18
MCR cap	R0320	4.192.702,28
MCR floor	R0330	2.329.279,05
Combined MCR	R0340	2.329.279,05
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	3.700.000,00