



ΓΕΝΙΚΗ
ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ

Πάντα εκεί που
είσαι κι εσύ

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

31.12.2018



Περιεχόμενα

Εισαγωγή	5
Περίληψη	6
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	10
A.1 Δραστηριότητα	10
A.1.1 Επωνυμία και Νομική Μορφή	10
A.1.2 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής	10
A.1.3 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας Εξωτερικού Ελεγκτή	11
A.1.4 Πεδία Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	11
A.1.5 Σημαντικές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	12
A.1.6 Επιχειρηματική Στρατηγική	12
A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	13
A.2.1 Παραγωγή Ασφαλίσεων	13
A.2.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών	14
A.3 Επενδύσεις	18
A.3.1 Ποιοτικά και Ποσοτικά Χαρακτηριστικά	18
A.3.2 Αποτελέσματα Επενδύσεων	21
A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων	22
A.5 Άλλες Πληροφορίες	22
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	24
B.1 Γενικές Πληροφορίες Σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης	24
B.1.1 Δομή Εποπτικού, Μικτού και Διοικητικού Συμβουλίου, Συμπεριλαμβανομένων Ρόλων και Αρμοδιοτήτων	25
B.1.2 Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς	34
B.1.3 Πολιτική & Πρακτική Αμοιβών	34
B.1.4 Σημαντικές Συναλλαγές	35
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	35
B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας	36
B.2.2 Διαδικασία Αξιολόγησης	40
B.2.2.1 Περιοδική Αξιολόγηση Μελών Ε.Σ. & Δ.Σ.	42
B.2.2.2 Περιοδική Αξιολόγηση Λοιπών Προσώπων	42
B.2.2.3 Περιπτώσεις Επανεξέτασης	43
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, Συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας	43
B.3.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	43
B.3.2 Μεθοδολογία Διαχείρισης Κινδύνων	47
B.3.2.1 Πρόγραμμα Διαχείρισης Κινδύνων	49
B.3.2.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων	51
B.3.3 Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων & Φερεγγυότητας	53

B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	56
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	58
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία	59
B.7 Εξωτερική Ανάθεση	61
B.7.1 Εξωτερική Ανάθεση Κρίσιμων & Βασικών Λειτουργιών – Χώρα Δικαιοδοσίας Παρόχων	68
B.8 Άλλες Πληροφορίες	68
Γ. Προφίλ Κινδύνου	70
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	70
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς	73
Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	78
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας	82
Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος	83
Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	85
Γ.7 Άλλες Πληροφορίες	85
Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	87
Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία	88
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις και Υποχρεώσεις	92
Δ.2.1 Εισαγωγή	92
Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις Σημαντικότερες Κατηγορίες Δραστηριοτήτων	93
Δ.2.2.1 Βέλτιστη Εκτίμηση.....	93
Δ.2.2.2 Περιθώριο Κινδύνου (Σημ. 14)	97
Δ.2.3 Περιγραφή του Επιπέδου Αβεβαιότητας όσον αφορά στην Αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων	97
Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε Σημαντική Κατηγορία Δραστηριότητας	98
Δ.2.5 Χρήση Μεταβατικών Μέτρων	99
Δ.2.6 Σύγκριση με Προηγούμενη Περίοδο Αναφοράς	99
Δ.3 Άλλες Υποχρεώσεις	100
Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	101
Δ.5 Άλλες Πληροφορίες	101
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	103
Ε.1 Ίδια κεφαλαία	103
Ε.1.1. Στόχοι, Πολιτικές & Διαδικασίες	103
Ε.1.2. Διάρθρωση, Ύψος & Ποιότητα	104
Ε.1.3. Βασικά Ίδια Κεφάλαια.....	105
Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	110
Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης	110
Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου	110
Ε.2.3 Χρήση Απλοποιημένων Μεθόδων Υπολογισμού	113
Ε.2.4 Χρήση Ειδικών Παραμέτρων στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία	113
Ε.2.5 Χρήση πληροφοριών για τον Υπολογισμό του MCR	113

E.3 Χρησιμοποίηση της Υποενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	114
E.4 Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος	114
E.5 Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	114
E.6 Άλλες Πληροφορίες	114
Ποσοτικά Υποδείγματα	115

Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης («Έκθεση») συντάχθηκε από την ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης Αλληλασφάλισης Ιδιοκτητών Λεωφορείων (δ.τ. ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ Π.Ε.) και δημοσιεύεται με βάση το Παράρτημα ΧΧ του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των άρθρων 38 έως 42 του Ν. 4364/05.02.2016, της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 77/12.02.2016 καθώς και της σχετικής Πολιτικής Δημοσιοποιήσεων που έχει εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») στις 22/05/2017-Α.Π.6.

Η Έκθεση και τα συνοδευτικά ετήσια ποσοτικά υποδείγματα («QRTs») παρουσιάζουν και παρέχουν εκτενείς πληροφορίες για την δραστηριότητα και τις επιδόσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε., το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, την αποτίμηση των στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τους δείκτες κάλυψης.

Η ημερομηνία αναφοράς της Έκθεσης είναι η 31.12.2018 και τα στοιχεία που αναφέρονται βασίζονται τόσο στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε. σύμφωνα με τη Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όσο και στις αναφορές του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II. Τα ποσά που αναφέρονται είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (€), που είναι και το νόμισμα λειτουργίας της ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε..

Σημειώνεται ότι η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε. εξαιρείται από ελεγκτικές διαδικασίες επί των Εκθέσεων Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης από νόμιμους ελεγκτές ή ελεγκτικά γραφεία, σύμφωνα με το άρθρο 1 της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 105/12.12.2016.

Το τελικό ύψος της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση σύμφωνα με το Άρθρο 38(5) του Νόμου 4364/2016.

Η παρούσα Έκθεση δημοσιοποιήθηκε κατόπιν έγκρισης από το Δ.Σ. στις 22.04.2019.

Περίληψη

Το 2018, η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ, συνέχισε να κατέχει ηγετική θέση στον τομέα δραστηριοποίησής της στην ασφαλιστική αγορά καταγράφοντας κερδοφορία € 0,63εκ. και κεφαλαιακή επάρκεια σε όρους Φερεγγυότητας II 201%, αποτελώντας σημείο αναφοράς και αξιοπιστίας για τους ασφαλισμένους - μέλη της. Εντός του δύσκολου οικονομικού περιβάλλοντος και του συνεχιζόμενου έντονου τιμολογιακού ανταγωνισμού που βιώνει ο κλάδος αυτοκινήτου στην Ελλάδα, η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ απέδειξε την αντοχή της στην αντιμετώπιση των προκλήσεων και των ευκαιριών, παραμένοντας πιστή στις διαχρονικές αξίες της και στην αποστολή της.

Συνοπτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Ο Συνεταιρισμός δραστηριοποιείται στην ελληνική επικράτεια στους ακόλουθους ασφαλιστικούς κλάδους:

- Ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Οχημάτων
- Ασφάλιση Ατυχημάτων
- Ασφάλιση Μεταφερομένων Εμπορευμάτων
- Ασφάλιση Χερσαίων Οχημάτων

Στη χρήση του 2018, τα κέρδη ασφαλίσεων ανήλθαν σε € 1,87εκ. έναντι € 1,96εκ. το 2017. Τα εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα διαμορφώθηκαν σε € 7,76εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 6,9% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Επίσης, ο Συνεταιρισμός κατάφερε να αυξήσει περαιτέρω το μερίδιο αγοράς του στην ασφάλιση τουριστικών λεωφορείων, ενώ ταυτόχρονα με γνώμονα την υψηλή εξειδίκευση, αύξησε το μερίδιο αγοράς στην ασφάλιση και άλλων χρήσεων λεωφορείων (δημοσίας και ιδιωτικής χρήσης) υποστηριζόμενος από ισχυρές αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Βασικά Αποτελέσματα Δραστηριότητας

Κέρδη Ασφαλίσεων 2018: € 1,87εκ.	↓ -5,0% 2017: € 1,96εκ.
Εγγεγραμμένα (μικτά) Ασφάλιστρα 2018: € 7,76εκ.	↑ +6,9% 2016: € 7,26εκ.
Έσοδο Επενδύσεων και Λοιπών Εσόδων 2018: € 0,56εκ.	↓ -1,3% 2016: € 0,57εκ.
Ίδια Κεφάλαια 2018: €11,29εκ.	↑ +10,3% 2016: € 10,25εκ.

Περισσότερες σχετικές λεπτομέρειες αναφορικά με τη Δραστηριότητα και Αποτελέσματα του Συνεταιρισμού παρουσιάζονται στην ενότητα Α.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού είναι υπεύθυνο για τη διοίκηση και τη συνολική απόδοση της επιχείρησης. Έχει επίσης, την τελική ευθύνη για τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II.

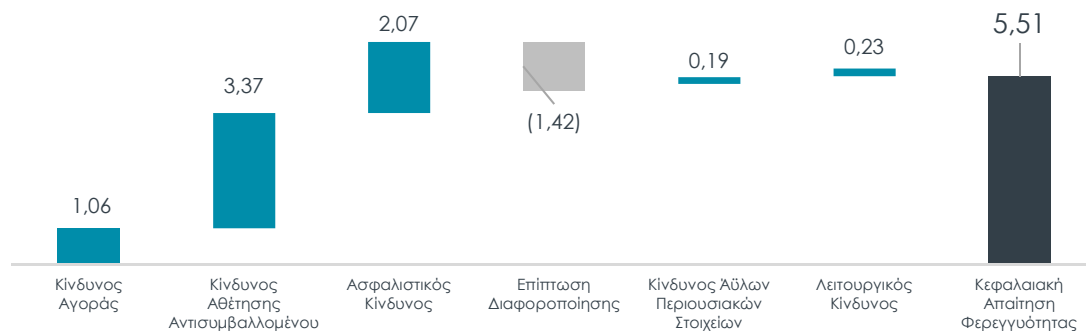
Το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού έχει θέσει υψηλά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης και υποστηρίζεται από κατάλληλες Επιτροπές. Περισσότερες σχετικές λεπτομέρειες για τη δομή διακυβέρνησης του Δ.Σ. και των Επιτροπών του παρατίθενται στην ενότητα Β.1.1.

Προφίλ Κινδύνων

Ο Συνεταιρισμός έχει υιοθετήσει ένα Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων κατάλληλο τόσο για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των κινδύνων στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί, όσο και για την ποσοτικοποίησή τους σε όρους κεφαλαιακών αναγκών. Επιπλέον, ο Συνεταιρισμός έχει καθορίσει τη Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει με σκοπό την επίτευξη των στρατηγικών του. Τα αποτελέσματα της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, ανά κατηγορία κινδύνου για την 31.12.2018 απεικονίζονται στο παρακάτω διάγραμμα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά Κατηγορία Κινδύνου

(ποσά σε εκ. Ευρώ)



Σημειώνεται ότι ο Συνεταιρισμός δεν έκανε χρήση των μεταβατικών μέτρων προσαρμογής. Περισσότερες σχετικές λεπτομέρειες για το προφίλ κινδύνων παρατίθενται στην ενότητα Γ.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Η διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων του Συνεταιρισμού γίνεται με βάση τους υπολογισμούς της Φερεγγυότητας II. Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια είναι υπερδιπλάσια της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας. Κατά την περίοδο αναφοράς, ο Συνεταιρισμός δεν έχει χρησιμοποιήσει κανένα μεταβατικό μέτρο συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Συνεταιρισμού απαρτίζονται από υψηλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία Κατηγορίας 1 χωρίς περιορισμούς, τα οποία δύναται να απορροφήσουν εξ ολοκλήρου ζημιές σε περίπτωση εκκαθάρισης ή διαρκών προβλημάτων, ώστε να επιτρέπουν τη συνέχιση της λειτουργίας του Συνεταιρισμού.

Ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) διαμορφώθηκε σε 298%, ενώ ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε σε 201% κατά την 31.12.2018, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Δείκτες Κεφαλαίων Φερεγγυότητας

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας 2018: €5,51εκ.	↑ +27% 2017: €4,34εκ.
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση 2018: €3,70εκ.	- 2017: €3,70εκ.
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 2018: €11,06εκ.	↑ +11% 2017: €9,99εκ.
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης (SCR Ratio) 2018: 201%	2017: 230%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio) 2018: 298%	2017: 270%

Περισσότερες σχετικές λεπτομέρειες αναφορικά με τα Ίδια Κεφάλαια, την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση παρατίθενται στην ενότητα Ε.

A

Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1 Δραστηριότητα.....	10
A.1.1 Επωνυμία και Νομική Μορφή.....	10
A.1.2 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής.....	10
A.1.3 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας Εξωτερικού Ελεγκτή.....	11
A.1.4 Πεδία Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	11
A.1.5 Σημαντικές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις.....	12
A.1.6 Επιχειρηματική Στρατηγική.....	12
A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	13
A.2.1 Παραγωγή Ασφαλίσεων	13
A.2.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών	14
A.3 Επενδύσεις	18
A.3.1 Ποιοτικά και Ποσοτικά Χαρακτηριστικά	18
A.3.2 Αποτελέσματα Επενδύσεων	21
A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων.....	22
A.5 Άλλες Πληροφορίες	22

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε. («Συνεταιρισμός») είναι ασφαλιστική επιχείρηση του Ν. 4364/2016 και λειτουργεί με τη μορφή του Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού. Τα προϊόντα του Συνεταιρισμού διατίθενται στους ασφαλισμένους – μέλη του από τα Κεντρικά Γραφεία Αθηνών, το Υποκατάστημα Θεσσαλονίκης και μέσω συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών στην υπόλοιπη Ελληνική επικράτεια.

Η ασφαλιστική δραστηριότητα του επικεντρώνεται στον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και παρεπόμενα στους Κλάδους Ατυχημάτων, Μεταφερομένων Εμπορευμάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2018, ο Συνεταιρισμός κατάφερε εντός του δύσκολου οικονομικού περιβάλλοντος και του συνεχιζόμενου έντονου ανταγωνισμού στις τιμές που βιώνει ο κλάδος αυτοκινήτων στην Ελλάδα να αυξήσει περαιτέρω το μερίδιο αγοράς στην ασφάλιση τουριστικών λεωφορείων, ενώ ταυτόχρονα με γνώμονα την υψηλή εξειδίκευση, αύξησε το μερίδιο αγοράς στην ασφάλιση και άλλων χρήσεων λεωφορείων (δημοσίας και ιδιωτικής χρήσης) υποστηριζόμενος από ισχυρές αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Στα πλαίσια του στρατηγικού σχεδιασμού, ο οποίος έχει χαραχθεί με γνώμονα την συνεταιρική προσέγγιση, την κερδοφόρο και βιώσιμη ανάπτυξη, τον επιχειρησιακό μετασχηματισμό και την ανάπτυξη των ανθρώπινων πόρων, ο Συνεταιρισμός αύξησε την ακαθάριστη εγγεγραμμένη παραγωγή κατά 6,9% και τον στόλο των ασφαλισμένων οχημάτων κατά 13,2%. Τα ίδια κεφάλαια ενισχύθηκαν κατά 10,3% και ανήλθαν σε €11,29εκ. Το έσοδο επενδύσεων ανήλθε σε €0,18εκ. και τα κέρδη προ φόρων σε €0,63εκ.

A.1 Δραστηριότητα

A.1.1 Επωνυμία και Νομική Μορφή

Η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης Αλληλασφάλισης Ιδιοκτητών Λεωφορείων («Συνεταιρισμός») ιδρύθηκε το έτος 1978 με την υπ' αριθμόν 57437/1978 απόφαση του Νομάρχη Αττικής και λειτουργεί με τη μορφή του αλληλασφαλιστικού συνεταιρισμού. Συνεταίροι μπορούν να γίνουν, βάσει του άρθρου 5 του Καταστατικού του, μόνο φυσικά ή νομικά πρόσωπα που έχουν στην κυριότητα τους λεωφορεία.

Ο Συνεταιρισμός δραστηριοποιείται εντός της Ελληνικής επικράτειας και τα ασφαλιστικά του προϊόντα διατίθενται αποκλειστικά στην Ελλάδα. Η έδρα του Συνεταιρισμού είναι στην Αθήνα. Τα στοιχεία επικοινωνίας είναι:

ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε.

Βουλής 7, Σύνταγμα, 105 62 Αθήνα

T +30 210 3217801 | F (+30) 210 3217109 | info@genpan.gr | www.genikipanelladiki.gr

A.1.2 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής

Ο Συνεταιρισμός λειτουργεί σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία και εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης («Δ.Ε.Ι.Α.») της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤΤΕ»).

Εποπτική Αρχή

Τράπεζα της Ελλάδος | Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης («ΔΕΙΑ»)

Ελευθερίου Βενιζέλου 21, 102 50 Αθήνα

T +30 210 3205223 | dep.insurancesupervision@bankofgreece.gr

A.1.3 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας Εξωτερικού Ελεγκτή

Ο εξωτερικός ελεγκτής του Συνεταιρισμού κατά την 31.12.2018 είναι η BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και τα στοιχεία επικοινωνίας είναι:

BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Λεωφόρος Μεσογείων 449, 153 43 Αγία Παρασκευή
Όνομα Ορκωτού Λογιστή: Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος
T+30 211 1032000 | info@bdo.gr

A.1.4 Πεδία Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Σκοπός του Συνεταιρισμού, βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού του, είναι η αμοιβαία ασφάλιση ή αλληλασφάλιση των οχημάτων των μελών του. Για την επίτευξη του σκοπού του ο Συνεταιρισμός, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες στην ασφάλιση αυτοκινήτων και συγκεκριμένα:

- Ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Οχημάτων
- Ασφάλιση Ατυχημάτων
- Ασφάλιση Μεταφερομένων Εμπορευμάτων
- Ασφάλιση Χερσαίων Οχημάτων

Ο Συνεταιρισμός παρέχει ευέλικτα προϊόντα και υπηρεσίες με ανταγωνιστικά ασφάλιστρα που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες των ασφαλισμένων – μελών του και συμβαδίζουν με τις σύγχρονες απαιτήσεις. Τα προϊόντα περιλαμβάνουν ασφαλιστικές καλύψεις για την αστική ευθύνη (υλικές ζημιές και σωματικές βλάβες) επιβαινόντων και τρίτων, τις υλικές ζημιές που προκαλούνται στο ασφαλισμένο όχημα από φυσικά φαινόμενα ή πυρκαγιά ή κλοπή, την απώλεια - καταστροφή αποσκευών, την θραύση κρυστάλλων του οχήματος, τις ίδιες ζημιές του οχήματος καθώς επίσης την παροχή οδική βοήθειας για μηχανικές βλάβες και τροχαία ατυχήματα μέσω της Interamerican Βοηθείας Α.Ε.Γ.Α. και την Νομική Προστασία μέσω της AWP P&C S.A.

Τα προϊόντα του Συνεταιρισμού διατίθενται στους ασφαλισμένους – μέλη του από τα Κεντρικά Γραφεία Αθηνών, το Υποκατάστημα Θεσσαλονίκης και μέσω συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών στην υπόλοιπη Ελληνική επικράτεια.

Ο Συνεταιρισμός απασχολεί 42 εργαζομένους σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης το 2018, αυξημένος κατά 17% σε σχέση με το 2017. Ο αριθμός των συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών ανήλθε σε 66, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 20% σε σχέση με το 2017.

Πίνακας A.1.4.1 Διάρθρωση Διανομής Προϊόντων ¹

Περιφέρεια	2018		2017		Μεταβολή	
	Άμεσο	Έμμεσο	Άμεσο	Έμμεσο	Άμεσο	Έμμεσο
Στερεά Ελλάδα	44,7%	5,8%	44,5%	5,5%	0,2%	0,3%
Μακεδονία	1,4%	15,2%	1,5%	17,3%	(0,1%)	(2,2%)
Κρήτη	2,4%	9,8%	2,9%	9,4%	(0,5%)	0,4%
Νήσων Αιγαίου	1,4%	5,3%	1,2%	4,4%	0,3%	0,9%
Ιονίων Νήσων	2,6%	1,4%	2,4%	1,4%	0,2%	-
Πελοποννήσου	2,7%	0,8%	2,5%	0,8%	0,3%	-
Θεσσαλίας	0,8%	1,8%	0,8%	1,4%	0,1%	0,5%
Ηπείρου	0,1%	2,1%	0,1%	2,0%	-	0,1%
Θράκης	0,1%	1,4%	0,1%	1,7%	-	(0,3%)
Σύνολο	56,4%	43,6%	56,1%	43,9%	0,4%	(0,4%)

¹ Διάρθρωση διανομής προϊόντων βάσει ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστών με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 και 31.12.2017 αντίστοιχα.

Σε σχέση με το 2017 ο τρόπος διανομής των ασφαλιστικών προϊόντων παρέμεινε κατά κύριο λόγο σταθερός. Το άμεσο κανάλι διανομής αντιπροσωπεύει το 56% και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές (έμμεσο κανάλι) το 44% των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών.

Η περιφέρεια της Στερεάς Ελλάδας αντιπροσωπεύει για το άμεσο δίκτυο διανομής το 45% της συνολικής παραγωγής των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών το 2018, ενώ η διείσδυση στις υπόλοιπες περιφέρειες ανέρχεται σε 11%. Το έμμεσο κανάλι διανομής εμφανίζει μεγαλύτερο βαθμό διείσδυσης στην περιφέρεια της Μακεδονίας (15%), το οποίο σε σχέση με το 2017 παρουσιάζει μείωση κατά δύο (2) ποσοστιαίες μονάδες.

A.1.5 Σημαντικές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Ο Συνεταιρισμός κατέχει ποσοστό συμμετοχής 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε. («GP Brokers Α.Ε.»). Η εταιρία συστήθηκε στις 13.03.2015 με σκοπό και αντικείμενο τη μεσίτεια ασφαλίσεων στα πλαίσια που ορίζει η ΤτΕ, για τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, καθώς και τη σύναψη εμπορικών συμφωνιών, την εκπόνηση μελετών, ερευνών και επιχειρηματικών σχεδίων, την παροχή συμβουλών, και την άσκηση γενικών εμπορικών πράξεων, η οποία εξυπηρετεί τους σκοπούς της εταιρίας.

Η έδρα της εταιρίας είναι Μάρκου Μπότσαρη 49 & Λεωφόρος Συγγρού, 11742 Αθήνα.

A.1.6 Επιχειρηματική Στρατηγική

Το Όραμα του Συνεταιρισμού είναι να αποτελεί σημείο αναφοράς στην αγορά – στόχο στην οποία δραστηριοποιείται και αξιόπιστο σχήμα στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά, με τη λειτουργία μιας σύγχρονης, κερδοφόρας και φερέγγυας αλληλασφαλιστικής επιχείρησης, η οποία θα προσφέρει:

- στους Συνεταίρους της προστιθέμενη αξία στην συνεταιρική τους συμμετοχή και πληθώρα αξιόπιστων λύσεων που θα χαρακτηρίζονται για την υψηλή τους ποιότητα, ανταγωνιστικότητα και καινοτομία,

και

- στους εργαζομένους της τη δυνατότητα να εξελίσσουν το σύνολο των επαγγελματικών τους φιλοδοξιών.

Οι Αξίες μας είναι:

- Η Δημιουργικότητα
- Η Ακεραιότητα
- Η Κοινωνική Ευθύνη
- Η Συλλογικότητα
- Η Άσφαξη Εξυπηρέτηση Ασφαλισμένων – Συνεταίρων - Τρίτων
- Η Καινοτομία
- Η Διαφάνεια

Η Αποστολή μας είναι:

- Να λειτουργούμε υπεύθυνα, σεβόμενοι τον καταναλωτή και τα μέλη μας,
- Να παρέχουμε υψηλής ποιότητας εξειδικευμένα ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες,
- Να δημιουργούμε και διατηρούμε μακροχρόνια σχέση με τα μέλη μας,
- Να αναπτύσσουμε και βελτιώνουμε τους εργαζομένους μας,

Η Στρατηγική μας εστιάζεται στους παρακάτω πυλώνες:

- **Συνεταιρική προσέγγιση**
Τοποθετούμε το ασφαλισμένο – μέλος μας στο επίκεντρο, το οποίο οδηγεί την ανάπτυξη μας και κατευθύνει τον επιχειρησιακό μας μετασχηματισμό.

- **Κερδοφόρος και βιώσιμη ανάπτυξη**
Εστιάζουμε στην ισορροπημένη, υγιή κερδοφορία και υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια, που συμβάλλουν στην φερεγγυότητά μας.
- **Επιχειρησιακός και λειτουργικός μετασχηματισμός**
Μετασχηματίζουμε τις λειτουργίες μας εστιάζοντας στον ασφαλισμένο - μέλος, στην αποτελεσματικότητα και στην αποδοτικότητα.
- **Διοίκηση και διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού**
Αναπτύσσουμε τους κατάλληλους ανθρώπους, με τις κατάλληλες δεξιότητες, στο κατάλληλο μέρος, την κατάλληλη στιγμή.

A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

A.2.1 Παραγωγή Ασφαλίσεων

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο Συνεταιρισμός κατάφερε να επιτύχει σημαντικούς ρυθμούς αύξησης των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 6,9% σε σχέση με το 2017. Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά ΔΠΧΑ.

Διάγραμμα A.2.1.1 Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα

(ποσά σε χιλ. €)

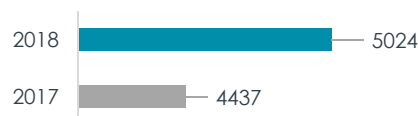


Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ανήλθαν σε € 5.071χιλ., αυξημένα κατά 4,8% σε σχέση με το 2017. Η παραγωγή του κλάδου ασφάλισης άλλων οχημάτων εμφάνισε αύξηση κατά 11,7% σε σχέση με το προηγούμενο έτος και ανήλθε σε € 2.303χιλ. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των υπολοίπων κλάδων ανήλθαν σε € 387χιλ., ήτοι αύξηση 8,4%.

Σημειώνεται ότι η παραγωγή των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων για το σύνολο της ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος («ΕΑΕΕ»), ανήλθε το 2018 για την ασφάλιση άλλων οχημάτων σε € 205εκ., ήτοι αύξηση 5,6% σε σχέση με το 2017, ενώ η ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ανήλθε σε € 768εκ., παρουσιάζοντας μείωση 1,7% σε σχέση με το 2017.

Διάγραμμα A.2.1.2 Στόλος Ασφαλισμένων Οχημάτων και Μέσο Ασφάλιστρο

Στόλος Ασφαλισμένων Οχημάτων



Μέσο Ασφάλιστρο



Ο στόλος των ασφαλισμένων οχημάτων ανήλθε το 2018 σε 5024, παρουσιάζοντας αύξηση 13,2% σε σχέση με το 2017. Το μέσο ασφάλιστρο για το 2018 ανήλθε σε € 1.545, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 5,5%.

A.2.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών

Τα κέρδη προ φόρων του Συνεταιρισμού ανήλθαν για το 2018 σε € 0,63εκ. Στη διαμόρφωση των κερδών προ φόρων θετική συνεισφορά είχε η αύξηση των εγγεγραμμένων μικτών ασφαλιστρών κατά € 0,5εκ. (6,9%), η μείωση του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών κατά € 0,08εκ., η αύξηση των λοιπών εσόδων κατά € 0,07εκ. (23,5%) και η μείωση των λοιπών εξόδων κατά € 0,08εκ. (68,7%). Αρνητική συνεισφορά στην διαμόρφωση των κερδών προ φόρων είχαν κυρίως η αύξηση των εκχωρηθέντων ασφαλιστρών κατά € 0,18εκ. (13,0%), ως αποτέλεσμα της αύξησης της συνολικής παραγωγής, η αύξηση των δεδουλευμένων προμηθειών και εξόδων παραγωγής κατά € 0,30εκ. (18,3%), η αύξηση των αποζημιώσεων ασφαλισμένων κατά € 0,11εκ. (5,9%) και η αύξηση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης κατά € 0,25εκ. (16,2%).

Πίνακας Α.2.2.1 Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Σύμφωνα με ΔΠΧΑ	2018	2017	Μεταβολή
Εγγεγραμμένα (μικτά) Ασφάλιστρα	7.760.399	7.256.332	504.067
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	(1.576.320)	(1.395.201)	(181.119)
Μεταβολή Αποθέματος μη Δεδουλευμένων	(234.124)	(315.150)	81.027
Δεδουλευμένες Προμήθειες και Έξοδα Παραγωγής	(1.933.943)	(1.635.083)	(298.860)
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	(1.948.556)	(1.840.845)	(107.711)
Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	(201.763)	(106.716)	(95.048)
Κέρδη Ασφαλίσεων	1.865.693	1.963.338	(97.644)
Έσοδο Επενδύσεων	177.397	257.749	(80.352)
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	(1.755.104)	(1.510.179)	(244.925)
Λοιπά Έξοδα	(37.374)	(119.453)	82.079
Λοιπά Έσοδα	383.937	310.931	73.006
Κέρδη προ φόρων	634.549	902.385	(267.837)

Κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς ο Συνεταιρισμός δεν μετάβαλλε την αντασφαλιστική του πολιτική. Επομένως, ο δείκτης ίδιας κράτησης το 2018 ανήλθε σε 80% και για το 2017 ανερχόταν σε 81%. Η αύξηση των εκχωρηθέντων ασφαλιστρών κατά € 0,18εκ. (13,0%) οφείλεται στην συνολική αύξηση της παραγωγής και ειδικότερα στην αύξηση των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών του κλάδου ασφάλισης άλλων οχημάτων κατά 12%.

Πίνακας Α.2.2.2 Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών

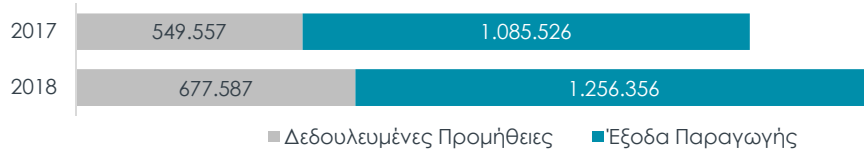
Έτος Αναφοράς	Αναλογία Συνεταιρισμού	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
2018	1.556.774	208.630	1.765.404
2017	1.322.650	172.157	1.494.807
Μεταβολή	234.124	36.473	270.597

Η αύξηση του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών οφείλεται κυρίως στην αύξηση της παραγωγής για το 2018 και στην τροποποίηση της μέσης διάρκειας ισχύος των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες για το 2018 ανήλθαν σε € 0,68εκ. έναντι € 0,55εκ. για την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Ο δείκτης δεδουλευμένων προμηθειών προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθε το 2018 σε 11,4% έναντι 9,9% το προηγούμενο έτος. Οι προμήθειες για το 2018 επιβαρύνονται με ποσό € 0,07εκ., το οποίο οφείλεται σε χορήγηση επιβραβεύσεων στο δίκτυο των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών σύμφωνα με τον εγκεκριμένο κανονισμό πωλήσεων του Συνεταιρισμού και αφορά την παραγωγή του 2017. Επίσης, οι δεδουλευμένες προμήθειες για το 2018

επιβαρύνονται με ποσό υπερπρομηθειών € 0,06εκ., τα οποία καταβλήθηκαν στην θυγατρική εταιρία GP Brokers για την διαχείριση των συμβάσεων της οδικής βοήθειας βαρέων οχημάτων και νομικής προστασίας και δεν θα καταβληθούν τα επόμενα έτη. Κατά συνέπεια, ο Συνεταιρισμός δεν προέβη σε ουσιαστική διαφοροποίηση της πολιτικής πρόσκτησης εργασιών στην χρήση 2018.

Διάγραμμα Α.2.2.3 Δεδουλευμένες Προμήθειες και Έξοδα Παραγωγής



Τα έξοδα παραγωγής εμφάνισαν αύξηση κατά € 0,17εκ. (15,7%) κυρίως λόγω αύξησης της κατηγορίας εξόδου αμοιβές και έξοδα προσωπικού κατά € 0,16εκ. Οι υπόλοιπες κατηγορίες εξόδων δεν εμφάνισαν ουσιαστικές μεταβολές σε σχέση με το 2017.

Πίνακας Α.2.2.4 Έξοδα Παραγωγής

Κατηγορία Έξοδου κατά ΔΠΧΑ	2018	2017	Μεταβολή
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	611.782	447.395	164.387
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	211.748	251.117	(39.369)
Διάφορα Έξοδα ¹	149.503	115.235	34.269
Αποσβέσεις	76.984	78.468	(1.483)
Επικουρικό Κεφάλαιο	206.338	193.311	13.027
Σύνολο	1.256.356	1.085.526	170.829

¹ Διάφορα Έξοδα: Περιλαμβάνει έξοδα μεταφορών-ταξιδιών, έξοδα προβολής και διαφήμισης, έντυπα γραφική ύλη

Οι αποζημιώσεις ασφαλισμένων ως ποσοστό επί της μικτής εγγεγραμμένης παραγωγής υπολογίζονται σε 25%, το οποίο παράμεινε σχετικά σταθερό σε σχέση με το 2017 παρά το γεγονός ότι ο στόλος των ασφαλισμένων οχημάτων αυξήθηκε κατά 587 οχήματα (13,2%).

Πίνακας Α.2.2.5 Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων κατά ΔΠΧΑ

Έτος Αναφοράς	Αναλογία Συνεταιρισμού	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
2018	1.948.556	421.422	2.369.978
2017	1.840.845	388.014	2.228.859
Μεταβολή	234.124	33.408	107.711

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις (αναλογία Συνεταιρισμού) το 2018 εμφάνισαν αύξηση € 0,2εκ. Ο δείκτης ζημιών ανήλθε το 2018 σε 36,1% έναντι 35,1% την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Πίνακας Α.2.2.6 Ασφαλιστικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ

Έτος Αναφοράς	Αναλογία Συνεταιρισμού	Αναλογία Αντασφαλιστών	Σύνολο
2018	2.635.324	183.043	2.818.367
2017	2.433.561	173.460	2.607.021
Μεταβολή	201.763	9.582	211.346

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης ανήλθαν σε € 1,76εκ. το 2018 έναντι € 1,51εκ. το προηγούμενο έτος. Η αύξηση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά € 0,25εκ. (36,7%)

των αμοιβών και εξόδων προσωπικού καθώς ο Συνεταιρισμός προχώρησε στην κάλυψη εξειδικευμένων θέσεων εργασίας και αύξησε το ανθρώπινο δυναμικό του κατά 17%, όπως επίσης και στην αύξηση κατά € 0,05εκ. (29,7%) των διάφορων εξόδων. Η αύξηση επιβαρύνεται με μη επαναλαμβανόμενα έξοδα προβολής και διαφήμισης, τα οποία πραγματοποιήθηκαν στα πλαίσια προβολής του Συνεταιρισμού για τον εορτασμό των 40 χρόνων από την ίδρυσή του.

Πίνακας Α.2.2.7 Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης

Κατηγορία Έξοδου κατά ΔΠΧΑ	2018	2017	Μεταβολή
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	917.673	671.093	246.580
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	323.396	378.902	(55.506)
Φόροι - Τέλη	174.303	169.629	4.674
Αποσβέσεις	115.477	117.702	(2.225)
Διάφορα Έξοδα ¹	224.255	172.852	51.403
Σύνολο	1.755.104	1.510.179	244.925

¹ Διάφορα Έξοδα: Περιλαμβάνει έξοδα μεταφορών-ταξιδιών, έξοδα προβολής και διαφήμισης, έντυπα γραφική ύλη

Τα λοιπά έσοδα ανήλθαν σε € 0,38εκ. το 2018 έναντι € 0,31εκ. την προηγούμενη περίοδο. Στα λοιπά έσοδα κυρίως περιλαμβάνονται τα έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών, τα οποία το 2018 ανήλθαν σε € 0,34εκ. Για την χρήση 2017 τα έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών ανήλθαν σε € 0,30εκ. Η αύξηση κατά 13,8% οφείλεται στην αύξηση της παραγωγής του κλάδου ασφάλισης άλλων οχημάτων, στον οποίο εφαρμόζεται αναλογική αντασφαλιστική σύμβαση.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται βασικοί δείκτες για την περίοδο αναφοράς 2018 και 2017 αντίστοιχα.

Πίνακας Α.2.2.8 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Δείκτης	2018	2017	Επεξήγηση
Προμηθειών	11,4%	9,9%	Δεδουλευμένες Προμήθειες / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα
Συνολικών Εξόδων	51,2%	49,0%	Έξοδα Παραγωγής + Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης + Λοιπά Έξοδα / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα
Ζημιών	36,1%	35,1%	(Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων+Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων) / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα
Συνδυασμένος	98,8%	94,0%	Το άθροισμα του δείκτη προμηθειών, συνολικών εξόδων και ζημιών
Έσοδο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	9,4%	10,3%	Έσοδο Επενδύσεων + Λοιπά Έσοδα / Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα
Περιθώριο Κέρδους	8,2%	12,4%	Κέρδη προ φόρων / Εγγεγραμμένα Μικτά Ασφάλιστρα
Ρευστότητας	132,9%	138,2%	(Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς πώληση + Χρημ/κα στοιχεία στην εύλογη αξία + Ταμειακά Διαθέσιμα) / Σύνολο Υποχρεώσεων

Ο Συνεταιρισμός κατά την χρήση 2018 δραστηριοποιήθηκε σε ένα οικονομικό περιβάλλον το οποίο χαρακτηρίστηκε από αναπτυξιακά χαρακτηριστικά και μείωση της οικονομικής αβεβαιότητας. Η επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής τον Αύγουστο του 2018 και οι θετικές επιδράσεις που είχε στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών, στις προσδοκίες των επιχειρήσεων και στη ρευστότητα, όπως επίσης, η θετική εξωτερική οικονομική συγκυρία συνέβαλαν στην επίτευξη θετικών ρυθμών ανάπτυξης (ΑΕΠ: 1,9%). Στον αντίποδα όμως, η Ελληνική Οικονομία παραμένει εύθραυστη καθώς επηρεάζεται σε σημαντικό βαθμό από τις εξελίξεις στην διεθνή σκηνή και την επιτυχή συνέχιση και υλοποίηση του μεταρρυθμιστικού έργου μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος στήριξης.

Η διαρκής συμμόρφωση με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο δημιουργεί ένα νέο περιβάλλον δραστηριοποίησης για τον Συνεταιρισμό, όπου για τον επιτυχή σχεδιασμό της επιχειρηματικής στρατηγικής λαμβάνεται υπόψη η λειτουργική ετοιμότητα του. Η αναγνώριση, παρακολούθηση και μετριασμός των κινδύνων και η εξασφάλιση ότι ο Συνεταιρισμός διαθέτει τις κατάλληλες υποδομές και συστήματα για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις επιφέρουν πρόσθετα κόστη, τα οποία επηρεάζουν άμεσα τον στρατηγικό σχεδιασμό. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, τέθηκαν σε εφαρμογή ο κανονισμός προστασίας των προσωπικών δεδομένων (GDPR) και ο Ν. 4583/2018 για την διανομή ασφαλιστικών προϊόντων (IDD) και ο Συνεταιρισμός προέβη στις απαραίτητες ενέργειες για την συμμόρφωση του.

Τα προσφερόμενα ασφαλιστικά προϊόντα και ειδικότερα εκείνα που αφορούν την ασφάλιση αυτοκινήτου παρουσιάζουν χαμηλό βαθμό διαφοροποίησης σε όρους επί μέρους χαρακτηριστικών. Το χαρακτηριστικό αυτό της αγοράς έχει σαν αποτέλεσμα ο ανταγωνισμός να εξαντλείται στην ασκούμενη τιμολογιακή πολιτική και στην δυνατότητα της εκάστοτε εταιρίας για τυχόν ανατιμολόγηση των προϊόντων της. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, ο Συνεταιρισμός αντιμετωπίζει σημαντικό και έντονο ανταγωνισμό, όμως η χρηματοοικονομική του θέση που παρουσιάζει συνεχόμενα έτη αξιολογής κερδοφορίας, θετικών λειτουργικών ροών και υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας αποδεικνύουν ότι διαθέτει τα κατάλληλα εργαλεία και αντανakλαστικά για την αντιμετώπιση των σχετικών κινδύνων.

Η τεχνολογία μπορεί να συνεισφέρει αποφασιστικά στην ενίσχυση της εξωστρέφειας και του συνεταιρικού προσανατολισμού του Συνεταιρισμού εξασφαλίζοντας μεγαλύτερη δέσμευση των ασφαλισμένων – μελών του και προσφοράς εξατομικευμένων προϊόντων. Πιο συγκεκριμένα, μέσω της τεχνολογίας μπορεί να επιτευχθεί αυτοματοποίηση αιτημάτων αποζημίωσης, προκειμένου να εξοικονομηθούν κόστη, βελτιστοποίηση στη διαχείριση δεδομένων, εξασφαλίζοντας μεγαλύτερη κατανόηση και καλύτερο έλεγχο στην εκτίμηση του κινδύνου, ανάλυση των χαρακτηριστικών των ασφαλισμένων - μελών και δημιουργία προϊόντων που ανταποκρίνονται στις πραγματικές τους ανάγκες. Η προσπάθεια υιοθέτησης τεχνολογικών λύσεων στην κατεύθυνση εξυπηρέτησης των ασφαλισμένων - μελών προκειμένου ο Συνεταιρισμός να ακολουθήσει επιτυχώς τον νέο τρόπο δραστηριοποίησης επηρεάζει τις ασφαλιστικές του επιδόσεις.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον δραστηριοποίησης, η γνώση και η υψηλή επαγγελματική επάρκεια των εργαζομένων και συνεργατών, η σχέση εμπιστοσύνης και σταθερότητας με τους ασφαλισμένους- μέλη, η ευελιξία και η άμεση ανταπόκριση στις απαιτήσεις των ασφαλισμένων-μελών, καθώς και η επιτυχημένη πορεία του Συνεταιρισμού από το 1978 μέχρι σήμερα, συμβάλλουν στην υλοποίηση των επιχειρηματικών του στόχων.

A.3 Επενδύσεις

A.3.1 Ποιοτικά και Ποσοτικά Χαρακτηριστικά

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού ανέρχεται σε € 9,75εκ. για την χρήση 2018, αυξημένο κατά € 0,67εκ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ειδικότερα, το χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο, μη συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών και των επενδύσεων σε ακίνητα, ανέρχεται σε € 8,9εκ. το 2018 έναντι € 8,2εκ. το 2017, αντιπροσωπεύοντας το 91% και 90% αντίστοιχα του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Οι κυριότερες μεταβολές μεταξύ των επενδυτικών κατηγοριών εμφανίζονται στα εξής:

- Μείωση των αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση κατά € 0,48εκ. Ειδικότερα, τα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών ομόλογα μειώθηκαν κατά € 0,59εκ., ενώ τα εταιρικά ομόλογα αυξήθηκαν κατά € 0,11εκ.
- Το ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα αυξήθηκαν κατά € 1,1εκ.

Πίνακας A.3.1.1 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Επενδύσεις (Φερεγγυότητα II)	2018	2017	% 2018	% 2017	Μεταβολή
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	246.000	246.000	2,5%	2,7%	-
Αξιόγραφα Διαθεσίμων προς πώληση	4.463.733	4.946.120	45,8%	54,4%	(482.387)
Εκ των οποίων:					
Κρατικά & Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα	2.396.281	2.984.309	24,6%	32,9%	(588.028)
Εταιρικά Ομόλογα	2.067.452	1.961.811	21,8%	21,6%	105.641
Συμμετοχές	646.968	646.968	6,6%	7,1%	-
Εκ των οποίων:					
Θυγατρικές Επιχειρήσεις	60.000	60.000	0,6%	0,7%	-
Ανωτερ. Αλληλασφαλιστικός Οργανισμός	586.968	586.968	6,0%	6,5%	-
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία	139.403	118.286	1,4%	1,3%	21.117
Εκ των οποίων:					
Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	139.403	118.286	1,4%	1,3%	21.117
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	4.253.925	3.127.182	43,6%	34,4%	1.126.743
Σύνολο	9.750.029	9.084.556	100%	100%	665.473

- Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία αποτιμώνται στις τρέχουσες αξίες, με βάση χρηματιστηριακές τιμές στις ενεργές αγορές που διαπραγματεύονται.
- Οι Συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, δεδομένου ότι δεν είναι εφικτό να προσδιοριστεί αξιόπιστα η εύλογη αξία.
- Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, η οποία προσδιορίζεται από μελέτες ανεξάρτητων επαγγελματιών μελών του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών.

Η μείωση της αξίας σε κρατικών και υπερεθνικών οργανισμών ομόλογα οφείλεται στην μείωση της έκθεσης σε ελληνικά κρατικά ομόλογα κατά € 0,26εκ., σε ομόλογα της ευρωπαϊκής περιφέρειας κατά € 0,18εκ. και ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών κατά € 0,14εκ.

Τα έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου μειώθηκαν κατά € 0,56εκ., ενώ τα ομόλογα ελληνικού δημοσίου αυξήθηκαν κατά € 0,30εκ., καθώς ο Συνεταιρισμός εκτίμησε ότι οι χαμηλές αποδόσεις στα έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου και οι θετικές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας δημιουργούν ευνοϊκό κλίμα για τα ομόλογα του ελληνικού δημοσίου και προέβη σε μερική ανακατανομή του ελληνικού χαρτοφυλακίου ομολόγων.

Τα ομόλογα της ευρωπαϊκής περιφέρειας μειώθηκαν κατά € 0,18εκ., λόγω πώλησης ομολόγου του κυπριακού δημοσίου με κύριο σκοπό την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Τα ομόλογα υπερεθνικών

οργανισμών μειώθηκαν κατά € 0,14εκ. με στόχο την επένδυσή τους σε ομόλογα με υψηλότερες αποδόσεις.

Τα εταιρικά ομόλογα αυξήθηκαν κατά € 0,11εκ. ως αποτέλεσμα της αύξησης των εταιρικών ομολόγων Ελλήνων εκδοτών κατά € 0,54εκ., της μείωσης κατά € 0,54εκ. εκδοτών εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης και της αύξησης της αξίας κατά € 0,11εκ. εκδοτών Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η βελτίωση θεμελιωδών μεγεθών της Ελληνικής οικονομίας που μείωσαν σε σημαντικό βαθμό τον κίνδυνο χώρας σε συνδυασμό με τις θετικές αναπτυξιακές προοπτικές συνέβαλαν στην επενδυτική επιλογή του Συνεταιρισμού να αυξήσει την αξία των ελληνικών εταιρικών ομολόγων κατά € 0,54εκ. το 2018. Επίσης, η σημαντική βελτίωση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου στην Ευρωπαϊκή Ένωση ώθησε τον Συνεταιρισμό να αυξήσει οριακά κατά € 0,11εκ. την τοποθέτησή του σε εταιρικούς εκδότες Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι επενδύσεις του Συνεταιρισμού σε διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια περιλαμβάνουν αμοιβαία κεφάλαια μετοχικών δεικτών. Η συγκεκριμένη κατηγορία εμφάνισε μεταβολή € 0,02εκ. κατά την διάρκεια του 2018, η οποία οφείλεται σε αύξηση τοποθετήσεων κατά € 0,04εκ. και αρνητικής αποτίμησης κατά € 0,02εκ. Ο Συνεταιρισμός επιλέγει αφενός να διατηρεί χαμηλά ποσοστά έκθεσης σε μετοχικές αξίες, αφετέρου η πραγματοποιηθείσα τοποθέτηση να μην τον εκθέτει σε μη συστημικό κίνδυνο.

Το ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα εμφάνισαν αύξηση κατά € 1,1εκ. Οι καταθέσεις σε τραπεζικά ιδρύματα ανήλθαν σε € 3,82εκ. και οι προθεσμιακές καταθέσεις σε € 0,43εκ. Οι τραπεζικές καταθέσεις σε εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα ανήλθαν σε € 2,22εκ. και σε τραπεζικά ιδρύματα του εξωτερικού σε € 2,03εκ. Η αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων οφείλεται αφενός στην εισροή ασφαλίσεων και αφετέρου στην μείωση της αξίας των αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση. Οι κεφαλαιακοί περιορισμοί που εμποδίζουν τις επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία εξωτερικού, η επιλογή του Συνεταιρισμού να μην προχωρήσει σε περαιτέρω αύξηση των τοποθετήσεων σε εγχώρια περιουσιακά στοιχεία και το χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων ιδιαίτερα σε βραχυπρόθεσμες διάρκειες, όπου συγκεντρώνεται η χρονική ωρίμανση των υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού είναι παράγοντες που συνέβαλλαν στην αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων.

Ο δείκτης διάρκειας του ομολογιακού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε 4,8 έτη το 2018 έναντι 4,3 έτη την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στα κρατικά και υπερεθνικά ομόλογα όπου ο δείκτης διάρκειας αυξήθηκε από 4,6 έτη το 2017 σε 5,9 έτη το 2018. Η συγκεκριμένη αύξηση της διάρκειας προέρχεται από τα ομόλογα ελληνικού δημοσίου και των υπερεθνικών οργανισμών. Στα εταιρικά ομόλογα ο δείκτης διάρκειας παρέμεινε σχετικά σταθερός και ανήλθε σε 3,6 έτη το 2018 έναντι 3,7 έτη το 2017. Στις επιμέρους κατηγορίες, όμως, εμφανίστηκε μείωση της διάρκειας στα ελληνικά εταιρικά ομόλογα από 4,1 έτη το 2017 σε 2,7 έτη το 2018, μείωση στην ευρωπαϊκή περιφέρεια από 5,0 έτη σε 4,2 έτη και αύξηση της διάρκειας στους λοιπούς εκδότες εταιρικών ομολόγων από 2,5 έτη το 2017 σε 3,5 έτη το 2018.

Η απόδοση στη λήξη του ομολογιακού χαρτοφυλακίου ενισχύθηκε κατά 30 μονάδες βάσης και ανήλθε σε 2,6% το 2018. Η αύξηση προήλθε από τα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών ομόλογα η απόδοση των οποίων ενισχύθηκε κατά 20 μονάδες βάσης και από τα εταιρικά ομόλογα των οποίων η απόδοση στη λήξη ενισχύθηκε κατά 60 μονάδες βάσης. Στις επιμέρους κατηγορίες των κρατικών και υπερεθνικών ομολόγων, οι αποδόσεις των ομολόγων ελληνικού δημοσίου αυξήθηκαν κατά 20 μονάδες βάσης, των ευρωπαϊκών κρατών μειώθηκαν κατά 40 μονάδες βάσης, της ευρωπαϊκής περιφέρειας μειώθηκαν κατά 20 μονάδες βάσης και των υπερεθνικών οργανισμών ενισχύθηκαν κατά 160 μονάδες βάσης. Στα εταιρικά ομόλογα η σημαντικότερη μεταβολή εμφανίζεται στους λοιπούς εκδότες, όπου η απόδοση στη λήξη ενισχύθηκε κατά 50 μονάδες βάσης.

Το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο είναι τοποθετημένο κατά 47% (2017: 52%) σε ομόλογα «επενδυτικής» διαβάθμισης και το 53% (2017: 48%) σε ομόλογα «μη επενδυτικής» διαβάθμισης. Η παραπάνω κατανομή επηρεάζεται από τις επενδύσεις σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου, όπου σε περίπτωση εξαίρεσής τους η κατανομή πιστοληπτικής διαβάθμισης του ομολογιακού χαρτοφυλακίου διαμορφώνεται σε 67% ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης και 33% σε ομόλογα μη επενδυτικής διαβάθμισης. Στο διάγραμμα Α.3.1.3 παρουσιάζεται η κατανομή της πιστοληπτικής διαβάθμισης ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου.

Πίνακας Α.3.1.2 Ομολογιακό Χαρτοφυλάκιο

Ημερομηνία Αναφοράς: 31/12/2018	Φερεγγυότητα II	% επί Συνόλου	Διάρκεια (έτη)	Απόδοση στη Λήξη
Κρατικά & Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα	2.396.281	54%	5,9	3,0%
Ελλάδα	1.255.086	28%	6,3	3,8%
Εκ των οποίων:				
Ε.Γ.Ε.Δ.	-	-	-	-
Ομόλογα	1.255.086	28%	6,3	3,8%
Ευρώπη	101.246	2%	5,3	0,7%
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια ¹	858.737	19%	6,3	2,3%
Υπερεθνικοί Οργανισμοί	181.213	4%	1,4	2,5%
Εταιρικά Ομόλογα	2.067.452	46%	3,6	2,1%
Ελλάδα	657.372	15%	2,7	3,0%
Ευρώπη	886.207	20%	4,1	1,3%
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια ¹	260.504	6%	4,2	3,1%
Λοιπά ²	263.370	6%	3,5	1,8%
Σύνολο	4.463.733	100%	4,8	2,6%

Ημερομηνία Αναφοράς: 31/12/2017	Φερεγγυότητα II	% επί Συνόλου	Διάρκεια (έτη)	Απόδοση στη Λήξη
Κρατικά & Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα	2.984.309	67%	4,6	2,8%
Ελλάδα	1.517.671	34%	3,2	3,6%
Εκ των οποίων:				
Ε.Γ.Ε.Δ.	558.978	13%	0,3	2,0%
Ομόλογα	958.693	21%	5,0	4,6%
Ευρώπη	104.696	2%	6,0	1,1%
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια ¹	1.040.559	23%	6,6	2,5%
Υπερεθνικοί Οργανισμοί	321.383	7%	4,4	0,9%
Εταιρικά Ομόλογα	1.961.811	44%	3,7	1,5%
Ελλάδα	116.446	3%	4,1	3,1%
Ευρώπη	929.662	21%	4,6	1,3%
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια ¹	107.771	2%	5,0	3,0%
Λοιπά ²	807.931	18%	2,5	1,3%
Σύνολο	4.946.120	100%	4,3	2,3%

¹ Περιλαμβάνει τις χώρες: Ισπανία, Ιταλία, Πορτογαλία, Κύπρος

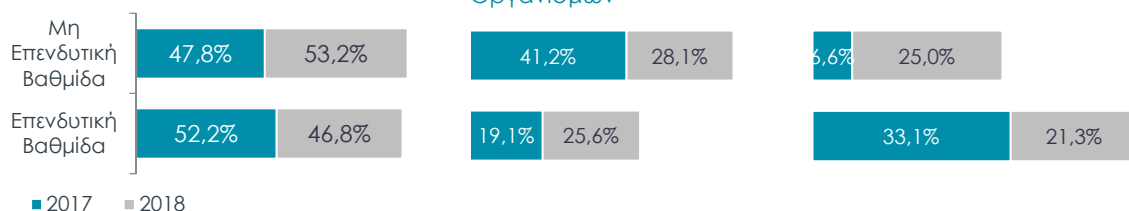
² Περιλαμβάνει τις χώρες: ΗΠΑ, Αυστραλία, Κίνα, Ρωσία

Διάγραμμα Α.3.1.3 Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου

Συνολικό χαρτοφυλάκιο

Κρατικών & Υπερεθνικών Οργανισμών

Εταιρικά



A.3.2 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε € 0,15εκ. για το 2018 έναντι € 0,39εκ. για το 2017. Το έσοδο από τόκους και μερίσματα ανήλθε σε € 0,13εκ. (2017: 0,12εκ.), τα κέρδη / ζημιές από πωλήσεις ή λήξεις σε € 0,08εκ. (2017: 0,15εκ.) και η αποτίμηση των επενδύσεων υπήρξε αρνητική € 0,06εκ. έναντι θετικής αποτίμησης το 2017 € 0,12εκ.

Πίνακας A.3.2.1 Έσοδα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Ημερομηνία Αναφοράς	31.12.2018		31.12.2017	
	Ποσά σε Ευρώ	% Απόδοση ¹	Ποσά σε Ευρώ	% Απόδοση ¹
Έσοδο από τόκους/μερίσματα	134.074	1,4%	117.584	1,3%
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις/λήξεις	82.226	0,8%	150.311	1,7%
Αποτίμηση επενδύσεων	(61.098)	(0,6%)	121.523	1,3%
Σύνολο	155.201	1,6%	389.418	4,3%

¹ Η απόδοση υπολογίζεται με βάση το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της αντίστοιχης περιόδου

Οι πηγές εσόδων των επενδύσεων προέρχονται κυρίως από το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο, το οποίο συνέφερε € 0,17εκ. το 2018 έναντι € 0,38εκ. το 2017. Η διαφορά οφείλεται κυρίως στην αρνητική αποτίμηση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου κατά την διάρκεια του 2018 καθώς στο δεύτερο εξάμηνο του 2018 παρατηρήθηκε έντονη μεταβλητότητα στις διεθνείς αγορές ομολόγων λόγω των πολιτικών και οικονομικών αναταράξεων στην Ιταλία.

Το έσοδο επενδύσεων μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, το οποίο περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους/μερίσματα, τα κέρδη/ ζημιές από πωλήσεις / λήξεις και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία, μειώθηκε κατά € 0,05εκ. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην μεταβολή κατά € 0,07εκ. των κερδών από πωλήσεις ομολόγων.

Το έσοδο επενδύσεων μέσω των ιδίων κεφαλαίων, το οποίο περιλαμβάνει κέρδη/ ζημιές από αποτίμηση των αξιολογικών διαθεσίμων προς πώληση, παρουσιάστηκε αρνητικό και ανήλθε σε € 0,05εκ. Το αποτέλεσμα επηρεάστηκε κυρίως από την αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων και ειδικότερα κατά € 0,04εκ. από τα εταιρικά ομόλογα της ευρωπαϊκής περιφέρειας. Η αποτίμηση των ομολόγων των κρατικών και υπερεθνικών οργανισμών δεν μεταβλήθηκε κατά την διάρκεια του 2018.

Το χαρτοφυλάκιο των Ελληνικών ομολόγων (κυβερνητικά και εταιρικά) είχε την καλύτερη επίδοση συνεισφέροντας € 0,13εκ. το 2018, το οποίο αντιπροσωπεύει το 83% των συνολικών εσόδων από επενδύσεις. Το έσοδο των ελληνικών ομολόγων προέρχεται από έσοδο κέρδη και πωλήσεις € 0,08εκ., από έσοδα τόκων € 0,06εκ. και από την αρνητική αποτίμηση € 0,01εκ.

Το χαρτοφυλάκιο των ευρωπαϊκών ομολόγων εμφάνισε έσοδο € 0,03εκ. για την χρήση του 2018 έναντι € 0,11εκ. το 2017. Η διαφορά οφείλεται στο έσοδο από αποτίμηση κατά € 0,09εκ. καθώς κατά την διάρκεια του 2018 τερματίστηκε το πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ και επίσης παρατηρήθηκε έντονη μεταβλητότητα, κυρίως στο δεύτερο εξάμηνο του 2018, λόγω των πολιτικών και οικονομικών αναταράξεων στην Ιταλία.

Το έσοδο των επενδύσεων σε διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια για την χρήση του 2018 παρουσιάστηκε μειωμένο κατά € 0,01εκ. σε σχέση με το 2017. Οι ανησυχίες για την παγκόσμια ανάπτυξη κατά την διάρκεια του 2018 σε συνδυασμό με τους φόβους για την ενίσχυση του προστατευτισμού στις διεθνείς εμπορικές σχέσεις συνέβαλλαν αρνητικά στις τοποθετήσεις σε μετοχικές αξίες.

Πίνακας Α.3.2.2 Ανάλυση Αποτελεσμάτων Επενδύσεων

Έσοδα Επενδύσεων: 31.12.2018	Μέσω ΚΣΕ ¹	Μέσω ΚΙ ²	Σύνολο Εσόδων
Έσοδα Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου	215.389	(47.310)	168.079
Κρατικά & Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα	161.425	1.838	163.263
Εκ των οποίων:			
Ελλάδα	117.002	(10.745)	106.258
Ευρώπη	4.050	(8.069)	(4.019)
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια	38.137	16.358	54.496
Υπερεθνικοί Οργανισμοί	2.235	4.293	6.529
Εταιρικά Ομόλογα	53.964	(49.148)	4.816
Εκ των οποίων:			
Ελλάδα	20.231	3.018	23.248
Ευρώπη	19.243	11.824	7.419
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια	7.852	(35.904)	(28.052)
Λοιπά	6.637	(4.437)	2.200
Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	(13.118)	-	(13.118)
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	241	-	241
Σύνολο	202.511	(47.310)	155.201

Έσοδα Επενδύσεων: 31.12.2017	Μέσω ΚΣΕ ¹	Μέσω ΚΙ ²	Σύνολο Εσόδων
Έσοδα Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου	266.350	114.710	381.060
Κρατικά & Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα	182.437	103.576	286.014
Εκ των οποίων:			
Ελλάδα	136.628	73.826	210.454
Ευρώπη	11.624	(4.619)	7.005
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια	27.750	40.571	68.320
Υπερεθνικοί Οργανισμοί	6.435	(6.201)	234
Εταιρικά Ομόλογα	89.913	11.134	95.046
Εκ των οποίων:			
Ελλάδα	51.657	406	52.063
Ευρώπη	18.258	8.935	27.464
Ευρωπαϊκή Περιφέρεια	1.140	2.600	3.740
Λοιπά	12.587	(808)	11.780
Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	7.977	-	7.977
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	380	-	380
Σύνολο	274.707	114.710	389.418

¹ Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (ΚΣΕ): περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους/μερίσματα, τα κέρδη/(ζημιές) από πωλήσεις/λήξεις και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία

² Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ): περιλαμβάνει κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση των αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση

Ο Συνεταιρισμός δεν διαθέτει επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις την 31 Δεκεμβρίου 2018.

A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων

Κατά την περίοδο αναφοράς ο Συνεταιρισμός δεν είχε άλλες δραστηριότητες.

A.5 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες να αναφερθούν.

B

Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1 Γενικές Πληροφορίες Σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης	24
B.1.1 Δομή Εποπτικού, Μικτού και Διοικητικού Συμβουλίου, Συμπεριλαμβανομένων Ρόλων και Αρμοδιοτήτων	25
B.1.2 Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς	34
B.1.3 Πολιτική & Πρακτική Αμοιβών	34
B.1.4 Σημαντικές Συναλλαγές	35
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	35
B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας	36
B.2.2 Διαδικασία Αξιολόγησης	40
B.2.2.1 Περιοδική Αξιολόγηση Μελών Ε.Σ. & Δ.Σ.	42
B.2.2.2 Περιοδική Αξιολόγηση Λοιπών Προσώπων	42
B.2.2.3 Περιπτώσεις Επανεξέτασης	43
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, Συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας	43
B.3.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	43
B.3.2 Μεθοδολογία Διαχείρισης Κινδύνων	47
B.3.2.1 Πρόγραμμα Διαχείρισης Κινδύνων	49
B.3.2.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων	51
B.3.3 Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων & Φερεγγυότητας	53
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	56
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	58
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία	59
B.7 Εξωτερική Ανάθεση	61
B.7.1 Εξωτερική Ανάθεση Κρίσιμων & Βασικών Λειτουργιών – Χώρα Δικαιοδοσίας Παρόχων	68
B.8 Άλλες Πληροφορίες	68

Β. Σύστημα Διακυβέρνησης

Β.1 Γενικές Πληροφορίες Σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

Ο Συνεταιρισμός, προσδοκά να διασφαλίσει την ύπαρξη ενός πλέγματος κατάλληλων πολιτικών, διαδικασιών και δικλείδων ασφαλείας, ικανών να υποστηρίξουν τις απαιτήσεις διακυβέρνησης που υπαγορεύονται κατά κύριο λόγο από το κανονιστικό πλαίσιο και προσαρμόζονται στις ανάγκες του ακολουθώντας βέλτιστες πρακτικές της χρηματοπιστωτικής αγοράς.

Συγκεκριμένα, ο Συνεταιρισμός προσδοκά να διατηρεί και να αναμορφώνει το οργανωτικό του σχήμα, ώστε να αποσαφηνίζει την κατανομή και ιεράρχηση των καθηκόντων στις επιμέρους επιχειρησιακές μονάδες. Ειδικότερα, ο Συνεταιρισμός προσεγγίζει την εταιρική διακυβέρνηση αποσκοπώντας στην υιοθέτηση των ακόλουθων βασικών αρχών:

Κουλτούρα ηθικής και δεοντολογίας: Εμπιστοσύνη, καταλληλότητα, ακεραιότητα, καλή φήμη, ευρωστία, καλλιέργεια και ενίσχυση των ηθικών αξιών και διαφάνεια.

Αφοσίωση: Τα μέλη του Δ.Σ. να αφιερώνουν τον απαραίτητο χρόνο για την επίβλεψη και την αντικειμενική αξιολόγηση των θεμάτων που αφορούν στον Συνεταιρισμό, παρέχοντας την απαραίτητη καθοδήγηση με κάθε τρόπο, ώστε να διασφαλίζονται τα συμφέροντα των ενδιαφερόμενων μερών.

Επίβλεψη της επιχειρηματικής στρατηγικής: Τα μέλη του Δ.Σ. να συμμετέχουν ενεργά στον καθορισμό της επιχειρηματικής στρατηγικής, θέτοντας τους μακροχρόνιους στόχους, παρέχοντας συμβουλές, επισκοπώντας και εγκρίνοντας τα επιχειρηματικά πλάνα και σχέδια, τους προϋπολογιστικούς, χρηματοοικονομικούς και κεφαλαιακής διαχείρισης στόχους.

Επίβλεψη της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων: Τα μέλη του Δ.Σ. να έχουν ως προτεραιότητα την καλλιέργεια και τη διάχυση αρχών συνετούς διαχείρισης των κινδύνων σε κάθε επιχειρηματική λειτουργία. Για το σκοπό αυτό, να επιβλέπουν το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, να διαμορφώνουν και να εγκρίνουν τις πολιτικές και μεθοδολογίες που εφαρμόζονται για τη διαδικασία αναγνώρισης, αξιολόγησης, διαχείρισης και παρακολούθησης όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να αναλάβει ο Συνεταιρισμός. Επιπλέον, να εγκρίνει τα συστήματα και να παρακολουθεί την αποτελεσματικότητά τους, τα οποία ενσωματώνονται στις λειτουργίες του Συνεταιρισμού για τη διαχείριση των κινδύνων. Το Δ.Σ. έχει την ευθύνη να καθορίζει και να παρακολουθεί τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, να εγκρίνει τα όρια ανοχής κινδύνων και να παρακολουθεί το γενικό προφίλ κινδύνων. Επιπλέον, να επιδιώκει να διασφαλίζει ότι οι ενέργειες και οι αποφάσεις αποφέρουν την ανάλογη απόδοση σε σχέση με τους κινδύνους που αναλαμβάνονται, ώστε να δημιουργείται η αναμενόμενη αξία για τα μέλη και να εξασφαλίζεται η Φερεγγυότητα σε όρους κεφαλαιακής επάρκειας.

Ανεξαρτησία: Το Δ.Σ. να θεσπίζει απαραίτητους μηχανισμούς διαχείρισης και αποτροπής σύγκρουσης συμφερόντων. Οι σχέσεις με τα πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν τον Συνεταιρισμό, τα επιχειρηματικά συμφέροντα (συμπεριλαμβανομένων και στενών συγγενών) να δηλώνονται και να αξιολογούνται.

Συνχής Βελτίωση: Το Δ.Σ., κατόπιν εισηγήσεων του Εποπτικού Συμβουλίου (Εφεξής “Ε.Σ.”) ή και με πρωτοβουλία του Μικτού Συμβουλίου (εφεξής “Μ.Σ.”), σε συνεχή και προκαθορισμένη βάση, εκτός και αν απαιτούν οι συνθήκες διαφορετικά, να αναθεωρηθεί, να επισκοπεί και να προσαρμόζει ανάλογα το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Υπευθυνότητα: Το Δ.Σ. να καθορίζει με σαφήνεια τις προσδοκίες και το πλαίσιο των αρμοδιοτήτων των μελών του, των Επιτροπών, των Βασικών λειτουργιών (δηλαδή αναλογιστική, διαχείριση κινδύνων, εσωτερικός έλεγχος και κανονιστική συμμόρφωση) και των προσώπων που ουσιαστικά διοικούν τον Συνεταιρισμό (δηλαδή των επιχειρηματικών μονάδων).

B.1.1 Δομή Εποπτικού, Μικτού και Διοικητικού Συμβουλίου, Συμπεριλαμβανομένων Ρόλων και Αρμοδιοτήτων

Το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού ασκεί τα καθήκοντά του με τις πρακτικές που προβλέπονται από τον εσωτερικό Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής Συμπεριφοράς και έχει τις ανάλογες εξουσίες και ευθύνες, σύμφωνα με όσα καθορίζονται στο Καταστατικό, στο Ν.4364/2016, στον Κανονισμό 2015/35, στην Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 60/12.2.2016 της ΤτΕ, καθώς και στη συναφή με τη λειτουργία και τον τρόπο άσκησης δραστηριοτήτων των αλληλασφαλιστικών Συνεταιρισμών νομοθεσία (Νόμος 1667 / 1986). Προκειμένου ο Συνεταιρισμός να εναρμονίζεται με τις απαιτήσεις του συνόλου των νομοκανονιστικών διατάξεων που διέπουν τις δραστηριότητές του, έχει υιοθετήσει την ακόλουθη δομή:

Εποπτικό Συμβούλιο

Σκοπός

Το Ε.Σ. ελέγχει τις πράξεις του Δ.Σ. και την τήρηση των διατάξεων του νόμου, του καταστατικού και των αποφάσεων της Γ.Σ. και των εσωτερικών προτύπων λειτουργίας του Συνεταιρισμού. Το Ε.Σ. έχει δικαίωμα και καθήκον να λαμβάνει γνώση οποιασδήποτε πληροφορίας θεωρεί απαραίτητη για την αποτελεσματική διεκπεραίωση του έργου του και να παρακολουθεί την πορεία των υποθέσεων του Συνεταιρισμού. Το Ε.Σ., εάν διαπιστώσει αποκλίσεις από τα προαναφερθέντα ή παρατυπίες ως προς τη διαχείριση, υποδεικνύει στο Δ.Σ. την επανόρθωσή τους. Συγκαλεί δε τη Γ.Σ., όταν θεωρεί ότι πρόκειται για σοβαρές παραβάσεις ή παρατυπίες που μπορεί να βλάψουν τα συμφέροντα του Συνεταιρισμού.

Δομή και Λειτουργία

Το Ε.Σ. αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη που εκλέγονται από τη Γ.Σ.. Η Γ.Σ. εκλέγει και δύο (2) αναπληρωματικά μέλη, ώστε σε περίπτωση αποχώρησης, διαγραφής, έκπτωσης, διαρκούς κωλύματος ή θανάτου μέλους του Ε.Σ. το πρώτο κατά σειρά εκλογής στις αρχαιρεσίες αναπληρωματικό μέλος να καταλαμβάνει τη θέση αυτών, τα δε αναπληρωματικά μέλη παραμένουν στη θέση των μελών που αναπληρώνουν μέχρι τη λήξη της θητείας τους. Μετά την εκλογή των μελών του Ε.Σ., στην πρώτη συνεδρίαση εκλέγουν μεταξύ τους τον προϊστάμενο και αναπληρωτή αυτού.

Αρμοδιότητες μελών

Το Ε.Σ., πέραν των αρμοδιοτήτων που προβλέπονται από τον Νόμο 1667/1986, έχει αναλάβει επιπρόσθετους ρόλους προκειμένου ο Συνεταιρισμός να μην προβεί σε συγκρότηση αντίστοιχων επιτροπών, η στελέχωση των οποίων θα οδηγούσε σε δυσανάλογο κόστος σε σχέση με την ουσιαστική συνεισφορά στο εποπτικό έργο του Δ.Σ.

Εκ του καταστατικού, προβλέπεται ότι το ίδιο πρόσωπο δεν μπορεί να μετέχει και στο Διοικητικό και στο Εποπτικό Συμβούλιο και επιπλέον, τα μέλη του Διοικητικού και Εποπτικού Συμβουλίου δεν επιτρέπεται να έχουν μεταξύ τους συγγένεια μέχρι δευτέρου βαθμού. Συνεπώς, ο Συνεταιρισμός διαχειρίζεται επαρκώς περιοχές σύγκρουσης συμφερόντων και στον βαθμό που επιτρέπεται από τη νομική του μορφή, διασφαλίζει την ανάλογη ανεξαρτησία που θα προερχόταν από την ιδιότητα των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών των συναφών επιτροπών.

Αναφορικά με το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, το Ε.Σ. είναι αρμόδιο για:

- την επισκόπηση του Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης,
- την παροχή συμβουλών για την υιοθέτηση ή την αναθεώρηση αρχών εταιρικής διακυβέρνησης που να ενσωματώνουν με κατάλληλο τρόπο τις βέλτιστες πρακτικές προσαρμοσμένες στις ανάγκες του Συνεταιρισμού ικανοποιώντας ταυτόχρονα τις εποπτικές και νομοθετικές απαιτήσεις,
- την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας και της καταλληλότητας της δομής και της λειτουργίας του Δ.Σ. καθώς και των επιτροπών που το πλαισιώνουν,
- την παρακολούθηση της εφαρμογής του Πλαισίου, των μηχανισμών αποτροπής και διαχείρισης συμφερόντων και της συμμόρφωσης με τον Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής Συμπεριφοράς.

Αναφορικά με την Ανάδειξη των Υποψηφιοτήτων των μελών του Δ.Σ., το Ε.Σ. είναι αρμόδιο για τα ακόλουθα:

- την ετήσια επισκόπηση της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας που εφαρμόζεται για τα μέλη του Δ.Σ.,
- την ανάπτυξη και την ανασκόπηση της διαδικασίας και των κριτηρίων επιλογής κατάλληλων και αξιόπιστων υποψήφιων μελών σύμφωνα με τα εσωτερικά πρότυπα και το εφαρμοστέο δίκαιο και εποπτικό πλαίσιο και τη διατύπωση εισηγήσεων προς το Δ.Σ.,
- την παρακολούθηση της διαδικασίας αξιολόγησης του έργου και της συνεισφοράς των μελών του Δ.Σ. και των επιτροπών του στην αποστολή του Συνεταιρισμού.

Πίνακας Β.1.1.1 Σύνθεση Εποπτικού Συμβουλίου και σημαντικές αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Φύση	Διάρκεια Θητείας Από Έως		Αλλαγές
Παλασκώνης Κωνσταντίνος	Προϊστάμενός	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Γασπαράτος Αλέξανδρος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Σπηλιώτης Δημήτριος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε

Βιογραφικά

Ο Παλασκώνης Ε. Κωνσταντίνος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με πολυετή συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού από το 1996 ως Μέλος του Δ.Σ., από το 2009 ως Προϊστάμενος του Εποπτικού Συμβουλίου και από το 2015 έως σήμερα ως μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου. Είναι Νόμιμος Εκπρόσωπος και Υπεύθυνος Διοίκησης στην εταιρία Τουριστικών Μεταφορών Παλασκώνης Κ. & Σία Ο.Ε. με στόλο 10 Τουριστικών Λεωφορείων. Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Γενικής Πανελλαδικής Ομοσπονδίας Επιχειρήσεων Τουρισμού (ΓΕ.Π.Ο.Ε.Τ.).

Ο Γασπαράτος Π. Αλέξανδρος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με πολυετή συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού από το 1985 - 2009 και από το 2015 έως σήμερα, ως Προϊστάμενος του Εποπτικού Συμβουλίου. Είναι Νόμιμος Εκπρόσωπος και Υπεύθυνος Διοίκησης στην εταιρία Τουριστικών Μεταφορών Γασπαράτος Α. & Σία Ε.Ε. με στόλο 10 Τουριστικών Λεωφορείων. Για 6 έτη διατέλεσε μέλος του Εποπτικού συμβουλίου του Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αυτοκινήτων Δ.Χ. Συν. Π.Ε.

Ο Σπηλιώτης Δημήτριος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών. Είναι Μέτοχος – Νόμιμος Εκπρόσωπος και Υπεύθυνος Διοίκησης στην εταιρία Ζέτα Τουρς Ε.Π.Ε., με στόλο 4 Τουριστικών Λεωφορείων και διατηρεί μετοχική σχέση σε λοιπές εταιρίες Τουριστικού ενδιαφέροντος. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά. Αποτελεί μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου από την 21.03.2018.

Μικτό Συμβούλιο

Ο Συνεταιρισμός προκειμένου να διασφαλίσει ότι το έργο των αντίστοιχων επιτροπών που έχει αναλάβει το Ε.Σ. εξακολουθεί να είναι υποστηρικτικό για τα μέλη του Δ.Σ., έχει συγκροτήσει το Μ.Σ. το οποίο νοείται ως οι κοινές συνεδριάσεις Ε.Σ. και Δ.Σ. και συγκαλούνται από τον Προϊστάμενο του Ε.Σ. τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Ο Προϊστάμενος του Ε.Σ. προεδρεύει του Μ.Σ., και οι αποφάσεις καταχωρούνται στο βιβλίο πρακτικών του Ε.Σ., με επιμέλειά του. Μεταξύ άλλων θεμάτων, στις συνεδριάσεις του Μ.Σ. εγκρίνεται το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, και οι υποψηφιότητες των μελών Δ.Σ. λαμβάνοντας υπόψη την καταλληλότητα και αξιοπιστία των μελών Δ.Σ..

Διοικητικό Συμβούλιο

Ρόλος

Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη για όλες τις λειτουργίες και τις υποθέσεις του Συνεταιρισμού. Τα μέλη του Δ.Σ. τα οποία εκλέγονται από τη Γ.Σ. των συνεταίρων, έχουν βασική αρμοδιότητα την εποπτεία της διαχείρισης των εργασιών και των θεμάτων που αντιμετωπίζει ο Συνεταιρισμός με στόχο τη διατήρηση και βελτιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας του Συνεταιρισμού. Ο ρόλος του Δ.Σ. διακρίνεται σε δύο βασικούς πυλώνες: τη λήψη αποφάσεων και την εποπτεία.

Η διαδικασία λήψης αποφάσεων βασίζεται στον καθορισμό και σχεδιασμό των επιχειρηματικών πολιτικών και των στρατηγικών στόχων και επιπρόσθετα, στην έγκριση σημαντικών ενεργειών, αποφάσεων και πολιτικών. Ο Γενικός Διευθυντής (εφεξής "Γ.Δ.") και οι Διευθυντές των επιχειρηματικών λειτουργιών είναι αρμόδιοι για την υλοποίηση των αποφάσεων του Δ.Σ. και υπεύθυνοι για τη διοίκηση των δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού.

Η διαδικασία της εποπτείας περιλαμβάνει την επισκόπηση των σημαντικών επιχειρηματικών αποφάσεων, τη μέριμνα για την επάρκεια του συστήματος δικλείδων ασφαλείας και την αναθεώρηση και εφαρμογή των πολιτικών. Οι επιτροπές του Δ.Σ. και οι υπεύθυνοι των Βασικών λειτουργιών αναλαμβάνουν να παρέχουν την απαραίτητη καθοδήγηση και τα μέσα που απαιτούνται στους επικεφαλής των επιχειρηματικών λειτουργιών για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και να παρέχουν τη διαβεβαίωση στο Δ.Σ. της συνεπής εφαρμογής των αποφάσεων του.

Το κανονιστικό πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II και η κείμενη νομοθεσία περί Συνεταιρισμών προβλέπουν συγκεκριμένες αρμοδιότητες για το Δ.Σ., όπως η μέριμνα για τη σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων, καθώς και η έγκριση πολιτικών διαχείρισης κινδύνων. Το Δ.Σ. δύναται να μεταβιβάζει αρμοδιότητές του στον Γ.Δ. ή σε άλλον υπάλληλο του Συνεταιρισμού, ώστε να διεκπεραιώνουν διαδικασίες που αφορούν στην καθημερινή εύρυθμη λειτουργία του Συνεταιρισμού, χωρίς να αποποιείται σε κάθε περίπτωση την τελική του ευθύνη. Το Δ.Σ. διατηρεί το δικαίωμα να αναθέσει μέρος των αρμοδιοτήτων του στους Υπεύθυνους των Βασικών λειτουργιών.

Το Δ.Σ. εκπροσωπεί τον Συνεταιρισμό σε κάθε περίπτωση και ενώπιον όλων και είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά στη διοίκηση, εκτός από τις περιπτώσεις εκείνες που, σύμφωνα με τον Νόμο ή το Καταστατικό του Συνεταιρισμού, εμπίπτουν στη δικαιοδοσία της Γ.Σ. των συνεταίρων.

Το Καταστατικό του Συνεταιρισμού, το οποίο εγκρίνεται από τη Γ.Σ. των συνεταίρων, περιγράφει θέματα που αφορούν στο Δ.Σ. ως όργανο διοίκησης και εξειδικεύονται περαιτέρω στον κανονισμό λειτουργίας του. Μεταξύ άλλων, αναφέρονται τα καθήκοντα του Δ.Σ. για τα ακόλουθες σημαντικές περιοχές:

- την καλλιέργεια κουλτούρας εντιμότητας, ακεραιότητας και αξιοπιστίας,
- τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής δομής, τη θέσπιση πολιτικών και προτύπων και την ανάπτυξη διαδικασιών που θα συνεισφέρουν στην αποτελεσματικότερη παρακολούθηση των δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού και στην παροχή περιεκτικής πληροφόρησης στους κατάλληλους αποδέκτες με σκοπό την ορθή λήψη αποφάσεων,
- τον στρατηγικό σχεδιασμό,
- την έγκριση των ορίων ανοχής και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων,
- την αναγνώριση, αξιολόγηση, επιμέτρηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων
- την παρακολούθηση του ασφαλιστικού, αντισταθμιστικού χαρτοφυλακίου και των τεχνικών προβλέψεων,
- την επίβλεψη του συστήματος δικλείδων ασφαλείας και των δημοσιοποιήσεων.
- τον διορισμό, τον σχεδιασμό διαδοχής, την αξιολόγηση της αποδοτικότητας και την έγκριση των αποδοχών του Γ.Δ., των διευθυντών και των υπευθύνων των Βασικών λειτουργιών.

Δομή & Λειτουργία

Μέγεθος: Σύμφωνα με τον Νόμο για τους Αστικούς Συνεταιρισμούς, το Δ.Σ. αποτελείται τουλάχιστον από πέντε μέλη/συνέταιρους που εκλέγονται από τη Γ.Σ. των συνεταίρων χωρίς ανώτατο όριο. Η Γ.Σ. εκλέγει επιπλέον και τρία (3) αναπληρωματικά μέλη-συνεταίρους, ώστε σε περίπτωση αδυναμίας

εκπλήρωσης των καθηκόντων εκ μέρους του μέλους/συνέταιρου του Δ.Σ., ένα αναπληρωματικό μέλος/συνέταιρος κατά σειρά επιτυχίας να καταλαμβάνει τη θέση του. Τα αναπληρωματικά μέλη/συνέταιροι παραμένουν στη θέση των μελών που αναπληρώνουν μέχρι τη λήξη της θητείας αυτών των μελών. Με σκοπό να επιτευχθεί η βέλτιστη διαφοροποίηση ως προς την επαγγελματική κατάρτιση, εμπειρία και εξειδίκευση των μελών/συνεταίρων του Δ.Σ. ως σύνολο για την αποτελεσματικότερη άσκηση των καθηκόντων τους και την ενίσχυση της ανεξαρτησίας στις αποφάσεις που λαμβάνουν, το Δ.Σ. διορίζει ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, τα οποία δεν έχουν δικαίωμα ψήφου στις συνεδριάσεις του και δεν παρευρίσκονται αυτοδικαίως στις συνεδριάσεις του Μ.Σ.

Σύνθεση: Ο Συνεταιρισμός διαθέτει τον επαρκή αριθμό και την κατάλληλη σύνθεση μελών Δ.Σ., ώστε να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις διακυβέρνησης που θέτει το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II για την αμεροληψία στη διαδικασία λήψης αποφάσεων των μελών/συνεταίρων, καθώς επίσης, και να συμμορφώνεται με τον Νόμο για τους Αστικούς Συνεταιρισμούς. Προς αυτήν την κατεύθυνση, ο Συνεταιρισμός έχει προβεί στον διαχωρισμό των προσώπων για τους ρόλους μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και του Γ.Δ..

Σε κάθε συνεδρίαση του Δ.Σ. συμμετέχουν υποχρεωτικά, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ο Γ.Δ. και ο Νομικός Σύμβουλος του Συνεταιρισμού.

Πίνακας Β.1.1.1 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Φύση	Διάρκεια Θητείας Από Έως		Αλλαγές
Καραμήτρος Θεόδωρος-Βασίλειος	Πρόεδρος	Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Μαρίνης Αριστείδης	Αντιπρόεδρος	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Παπαδάκης Κωνσταντίνος	Γραμματέας	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Βασιλειάδης Ευστάθιος	Ταμίας	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Μαρούλης Βασίλειος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Κακαγιάς Ηλίας	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε
Τσόκας Ευάγγελος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	1/4/2018	31/3/2021	Μ/Ε

Με σκοπό τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σύμφωνα με το Πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II, ο Συνεταιρισμός έχει αποφασίσει ότι τουλάχιστον τα δύο τρίτα του Δ.Σ. είναι μη εκτελεστικά μέλη/συνέταιροι, τα οποία δεν είναι υπάλληλοι του Συνεταιρισμού και δεν εμπλέκονται στις καθημερινές εργασίες του. Τα μη εκτελεστικά μέλη/συνέταιροι, συμμετέχουν με δικαίωμα ψήφου στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και δύναται να στελεχώνουν τις Επιτροπές του Δ.Σ. ως μέλη. Δεν επιτρέπεται να προεδρεύουν σε επιτροπές του Δ.Σ.. Τα μη εκτελεστικά Μέλη/συνέταιροι είναι επιφορτισμένα με τις αρμοδιότητες που προβλέπονται αναλυτικά στο Καταστατικό του Συνεταιρισμού ανάλογα με τη θέση που κατέχουν και επιπλέον των καθηκόντων που αναφέρονται στον Κανονισμό λειτουργίας της εκάστοτε Επιτροπής πλην του Προέδρου της.

Τα ανεξάρτητα μέλη εκλέγονται από το Δ.Σ. με σκοπό τον διορισμό τους ως Πρόεδροι των Επιτροπών του Δ.Σ. και την εκτέλεση των καθηκόντων που προβλέπονται στον Κανονισμό λειτουργίας τους. Το Δ.Σ., σε συνεργασία με τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, διαμορφώνει και διαχειρίζεται τη διαδικασία επιλογής των υποψηφίων ανεξάρτητων μελών, τα οποία προτείνονται στο Μ.Σ..

Το Δ.Σ. έχει δικαίωμα, κάθε φορά που το θεωρεί απαραίτητο ή σκόπιμο, ανάλογα με τις περιστάσεις, να συστήνει επιτροπές για την υποστήριξη της λειτουργίας του.

Συνεδρίαση: Το Δ.Σ. συνέρχεται σε τακτική συνεδρίαση τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο και σε έκτακτη, όταν το συγκαλέσει ο Πρόεδρος ή το ζητήσει το ένα τρίτο των μελών, αλλά όχι λιγότερα από δύο (2) μέλη του. Βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν τα παρόντα μέλη είναι περισσότερα από τα απόντα. Εκπροσώπηση μέλους δεν επιτρέπεται. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των παρόντων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερτερεί η ψήφος του Προέδρου. Το μέλος του Δ.Σ. δεν συμμετέχει στις συνεδριάσεις, ούτε έχει δικαίωμα ψήφου, όταν πρόκειται για θέματα που αφορούν

άμεσα σε αυτό, σύζυγο ή συγγενή του πρώτου βαθμού. Ο Γ.Δ., ο Νομικός Σύμβουλος και τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη των Επιτροπών δεν έχουν δικαίωμα ψήφου στις αποφάσεις του Δ.Σ., ούτε προσμετρώνται κατά τον υπολογισμό περί υπάρξεως απαρτίας.

Τα μέλη του Δ.Σ. αναμένεται να προσέρχονται στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και των Επιτροπών τις οποίες στελεχώνουν, καθώς επίσης και στην ετήσια σύνοδο της Γ.Σ. των συνεταίρων. Η ελάχιστη συμμετοχή για κάθε έτος ορίζεται στο εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) των συνεδριάσεων, εκτός και αν το Ε.Σ. κρίνει ότι οι παράγοντες που οδήγησαν σε χαμηλότερο ποσοστό προσέλευσης δεν αποτελούν υπαιτιότητα του εκάστου μέλους.

Στις συνεδριάσεις δύναται να προσκληθούν μη μέλη του Δ.Σ. κατά περίπτωση και ο Πρόεδρος έχει το δικαίωμα να ζητήσει ανά πάσα στιγμή την αποχώρηση οποιουδήποτε μη μέλους από τις συνεδριάσεις.

Οι διαδικασίες και οι αποφάσεις του Δ.Σ. καταγράφονται στα πρακτικά του Δ.Σ., τα οποία είναι δυνατόν να τηρούνται σε ηλεκτρονική μορφή και εγκρίνονται σε επόμενη συνεδρίαση.

Πίνακας Β.1.1.2 Προσέλευση σε συνεδριάσεις όπου υπήρχε απαρτία κατά την περίοδο αναφοράς

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Φύση	Συνεδριάσεις	
			Αριθμός	Ποσοστό
Καραμήτρος Θεόδωρος-Βασίλειος	Πρόεδρος	Εκτελεστικό	18	100%
Μαρίνης Αριστείδης	Αντιπρόεδρος	Μη Εκτελεστικό	17	95%
Παπαδόκης Κωνσταντίνος	Γραμματέας	Μη Εκτελεστικό	14	78%
Βασιλειάδης Ευστάθιος	Ταμίας	Μη Εκτελεστικό	16	89%
Μαρούλης Βασίλειος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	15	83%
Κακαγιάς Ηλίας	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	12	67%
Τσόκας Ευάγγελος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	13	72%
Σταθοπούλου Σταματούλα	Πρόεδρος Ε.Ε.		3	17%
Πολιτάκος Κωνσταντίνος			10	56%
Φρούσος Ευστάθιος			18	100%

Ανάθεση εξουσιών και αρμοδιοτήτων

Διαδικασία εποπτείας και λήψης της απαραίτητης και ορθής πληροφόρησης στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Βιογραφικά

Ο Καραμήτρος Θεόδωρος – Βασίλειος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με πολυετή συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού, από το 2000 ως Μέλος του Δ.Σ. , από το 2004 ως Ταμίας και από το 2009 έως σήμερα, ως Πρόεδρος του Δ.Σ. Είναι Εταίρος – Νόμιμος Εκπρόσωπος και Διαχειριστής στην εταιρία Τουριστικών Μεταφορών Ένωση Ελληνικών Τουριστικών Επιχειρήσεων Ε.Π.Ε. με στόλο 20 Τουριστικών Λεωφορείων. Από το 2013 είναι μέλος του Δ.Σ. του Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αυτοκινήτων Δ.Χ. Συν. Π.Ε.

Ο Μαρίνης Γ. Αριστείδης δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με πολυετή συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού, από το 2009 ως Αντιπρόεδρος και από το 2015 ως Γενικός Γραμματέας του Δ.Σ. Είναι Μέτοχος – Νόμιμος Εκπρόσωπος και Υπεύθυνος Διοίκησης στην εταιρία Τουριστικών Μεταφορών Μαρίνης ΑΤΕΕ με στόλο 50 Τουριστικών Λεωφορείων και διατηρεί μετοχική σχέση σε λοιπές εταιρίες Τουριστικού ενδιαφέροντος. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά.Ο Παπαδόκης Κωνσταντίνος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού, από το 2015 ως μέλος Ε.Σ. Είναι

υπεύθυνος Διαχείρισης αγορών & εξαρτημάτων στην εταιρία Αφοί Παπαδάκης ABETE, αντιπρόσωπος της Γερμανικής Εταιρίας Man Neoplan, που ταυτόχρονα διαθέτει και ιδιόκτητο στόλο 50 Τουριστικών Λεωφορείων. Έχει περισσότερα από 14 χρόνια εμπειρίας στη διοίκηση του τομέα "After Sales Service Management" των επαγγελματικών οχημάτων. Έχει σπουδάσει Διοίκηση Επιχειρήσεων και Γενική Λογιστική και διαθέτει εμπειρία και γνώσεις προγραμματισμού. Έχει παρακολουθήσει σεμινάρια για Οργάνωση και Διαχείριση αποθήκης ανταλλακτικών, Βασικά Οικονομικά και Διαχείριση Χρόνου. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά και Γερμανικά.

Ο Κωνσταντίνος Γ. Παπαδάκης δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στους τομείς των τουριστικών μεταφορών και της εμπορίας – εισαγωγής λεωφορείων – φορτηγών και ανταλλακτικών. Έχει συμμετοχή στη διοίκηση της ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ, από το 2015 ως μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου και από 29.03.2018 ως Γραμματέας του Δ.Σ. Έχει σπουδάσει Διοίκηση Επιχειρήσεων και διαθέτει εμπειρία προγραμματισμού. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά και Γερμανικά.

Ο Βασιλειάδης Ευστάθιος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με πολυετή συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού από το 2000 ως μέλος του Δ.Σ. Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διαχειριστής στην εταιρία Τουριστικών Μεταφορών Andy Βασιλειάδης & Υιοί Α.Ε. με στόλο 15 Τουριστικών Λεωφορείων, έχει εμπειρία στην εξυπηρέτηση μεμονωμένων πελατών, κίνησης λεωφορείων, μαζικής μεταφοράς αλλοδαπών τουριστών και στον τομέα των πωλήσεων. Σπούδασε στο Λονδίνο Special courses in Business Administration. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά.

Ο Μαρούλης Κ. Βασίλειος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στους τομείς των Τουριστικών Μεταφορών και των Κατασκευών με πολυετή συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού από το 2000 ως μέλος του Δ.Σ., από το 2009 ως μέλος του Ε.Σ. και από το 2015 ως σήμερα ως Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Είναι Μέτοχος – Νόμιμος Εκπρόσωπος και Υπεύθυνος Διοίκησης στην εταιρία Τουριστικών Μεταφορών Αφοί Μαρούλη Α.Ε. με στόλο 80 Τουριστικών Λεωφορείων και διατηρεί μετοχική σχέση σε εταιρίες Τουριστικού ενδιαφέροντος και του Κατασκευαστικού τομέα.

Ο Κακαγιάς Ηλίας δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με συμμετοχή στις διοικήσεις του Συνεταιρισμού, από το 2009 ως μέλος Δ.Σ. και νεοεκλεγέντας από την 21.03.2018. Είναι Μέτοχος – Νόμιμος Εκπρόσωπος και Υπεύθυνος Διοίκησης στην εταιρία Αφοί Μ. & Γ. Κακαγιά Ε.Π.Ε., με στόλο 100 Τουριστικών Λεωφορείων και διατηρεί μετοχική σχέση σε λοιπές εταιρίες Τουριστικού ενδιαφέροντος. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά.

Ο Τσόκας Δ. Ευάγγελος δραστηριοποιείται επιχειρηματικά στον τομέα των Τουριστικών Μεταφορών με συμμετοχή στη διοίκηση του Συνεταιρισμού από το 2015 ως μέλος Δ.Σ. Είναι εταίρος και Υπεύθυνος Διοίκησης της εταιρίας Τουριστικών Μεταφορών Τσόκας Ν. & Ε. Ε.Π.Ε. με στόλο 40 Τουριστικών Λεωφορείων και διατηρεί εταιρική σχέση σε λοιπές εταιρίες Τουριστικού ενδιαφέροντος. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά.

Ο Φρούσος Α. Ευστάθιος κατέχει την θέση του Γενικού Διευθυντή του Συνεταιρισμού. Διαθέτει πτυχίο από το Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης με κατεύθυνση στην Οικονομική Επιχειρήσεων καθώς και MSc in Accounting and Finance από το Πανεπιστήμιο του Κέντ Αγγλίας. Διαθέτει 20 ετή επαγγελματική εμπειρία ως Οικονομικός και Γενικός Διευθυντής σε Ασφαλιστικές και Αντασφαλιστικές Μεσιτικές επιχειρήσεις. Είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδας (Ο.Ε.Ε.) και του Συνδέσμου Εκπροσώπων & Στελεχών Ασφαλιστικών Εταιριών. Έχει παρακολουθήσει πλήθος σεμιναρίων του Ε.Ι.Α.Σ. καθώς επίσης εξειδικευμένα σεμινάρια για χρηματοοικονομικά, λογιστικά και φορολογικά θέματα. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά.

Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής "ΕΕΕ")

Οι επιχειρηματικές λειτουργίες του Συνεταιρισμού είναι αρμόδιες για την προετοιμασία, τη σύνταξη και την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και για την υιοθέτηση των κατάλληλων αρχών λογιστικής και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, των συναφών πολιτικών συμπεριλαμβανομένων των τεχνικών προβλέψεων, των διαδικασιών και των εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας που διαμορφώνονται με τέτοιο τρόπο, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τα εκάστοτε λογιστικά πρότυπα, το εφαρμοστέο δίκαιο και το εποπτικό πλαίσιο. Ο εξωτερικός ελεγκτής των οικονομικών καταστάσεων είναι υπεύθυνος να σχεδιάζει και να υλοποιεί τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών

καταστάσεων σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα καθώς και του εσωτερικού συστήματος δικλίδων ασφαλείας που σχετίζεται με την παραγωγή των οικονομικών στοιχείων. Επιπρόσθετα, ο εξωτερικός ελεγκτής επισκοπεί τις τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις. Ο σκοπός της ΕΕΕ είναι να επισκοπεί τις δραστηριότητες αυτές και να υποστηρίζει το Ε.Σ. και το Δ.Σ. στην άσκηση των εποπτικών τους αρμοδιοτήτων σε σχέση με:

- την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος δικλίδων ασφαλείας και διαχείρισης κινδύνων,
- την ορθότητα και πληρότητα της παραγόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- την εξέταση και παρακολούθηση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας του εξωτερικού ελεγκτή, της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, της Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικών Εργασιών και της υπηρεσίας Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων
- την παρακολούθηση του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων,
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις νομοθετικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου και της υπηρεσίας Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων

Από το Καταστατικό, ακόλουθο με τον νόμο περί Αστικών Συνεταιρισμών, προβλέπεται ότι το Ε.Σ. φέρει την τελική ευθύνη της παραγόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Σύμφωνα με το άρθρο 44 του νόμου 4449/2019, ο κανονισμός λειτουργίας της ΕΕΕ προβλέπει ότι τα τρία (3) μέλη της είναι μη εκτελεστικά και κανένα από τα αυτά δεν απαιτείται να προέρχεται από το ΕΣ.

Πίνακας Β.1.1.3 Σύνθεση Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Φύση	Διάρκεια Θητείας Από Έως		Αλλαγές
Σταθοπούλου Σταματούλα	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο	1/2/2018	31/1/2021	Μ/Ε
Μαστροδήμας Ευάγγελος	Μέλος	Ανεξάρτητο	1/2/2018	31/1/2021	Μ/Ε
Πολιτάκος Κωνσταντίνος	Μέλος	Μη Ανεξάρτητο	1/2/2018	31/1/2021	Μ/Ε

Βιογραφικά

Η Σταθοπούλου Σταματούλα κατέχει από 01.02.2018 τη θέση της Προέδρου της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου του Συνεταιρισμού. Διαθέτει πτυχίο από το Τμήμα Διοίκησης και Οικονομίας του ΤΕΙ Ηρακλείου Κρήτης. Διαθέτει 25ετή επαγγελματική εμπειρία στον Ελεγκτικό τομέα, τόσο ως εξωτερική, όσο και ως εσωτερική ελέγκτρια σε εταιρίες του Τραπεζικού Κλάδου . Μιλάει άπταιστα Αγγλικά.

Ο Πολιτάκος Γ. Κωνσταντίνος κατέχει τη θέση του Νομικού Συμβούλου του Συνεταιρισμού. Διαθέτει πτυχίο από το Νομικό Τμήμα της Νομικής Σχολής του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών καθώς και MSc in European Law από το Πανεπιστήμιο του Κέντ Αγγλίας. Είναι Δικηγόρος στον Άρειο Πάγο και διαθέτει μεταξύ άλλων 20ετή εμπειρία στο δίκαιο που διέπει τα αυτοκινητιστικά ατυχήματα. Είναι μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών. Έχει παρακολουθήσει πλήθος εξειδικευμένων σεμιναρίων για θέματα δικαίου. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά. Από 01.02.2018 είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του Συνεταιρισμού.

Ο Μαστροδήμας Ευάγγελος κατέχει από 01.02.2018 θέση μέλους στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου του Συνεταιρισμού. Διαθέτει πτυχία από το Τμήμα Λογιστικής του ΤΕΙ Πατρών και το Τμήμα Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιά, καθώς και άδεια Λογιστή Α Τάξης. Διαθέτει πολυετή εργασιακή εμπειρία ως επικεφαλής τμημάτων λογιστηρίου και ως εξωτερικός λογιστής επιχειρήσεων. Μιλάει άπταιστα Αγγλικά.

Βασικές Λειτουργίες

Το Δ.Σ., οι Επιτροπές του και ο Γ.Δ. μεταφέρουν κάποιες από τις αρμοδιότητες και τις εξουσίες τους αναφορικά με την εκτέλεση των εποπτικών τους καθηκόντων στις Βασικές λειτουργίες, οι οποίες είναι υπεύθυνες να παρακολουθούν τη διαχείριση όλων των επιχειρηματικών λειτουργιών. Οι Βασικές λειτουργίες είναι η Αναλογιστική, ο Εσωτερικός Έλεγχος, η Διαχείριση Κινδύνων και η Κανονιστική

Συμμόρφωση. Οι υπεύθυνοι των Βασικών λειτουργιών πρέπει να έχουν άμεση πρόσβαση στο Δ.Σ. και στην ΕΕΕ κατά αντιστοιχία και αναφέρονται, επίσης, στον Γ.Δ., όπως αναλύεται παρακάτω.

Οι Βασικές λειτουργίες πρέπει να είναι διοικητικά ανεξάρτητες από τις επιχειρηματικές λειτουργίες και να είναι απαλλαγμένες από τις εργασίες, τις δραστηριότητες και τις αποφάσεις τις οποίες αξιολογούν, παρακολουθούν και διατυπώνουν εισηγήσεις. Επιπλέον, να διαθέτουν κανονισμό λειτουργίας που περιγράφει τη δομή, τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας, τις αρμοδιότητες τους και τις διαδικασίες άσκησης των καθηκόντων τους συμπεριλαμβανομένων των διοικητικών και λειτουργικών αναφορών. Οι κανονισμοί λειτουργίας να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου για τη Φερεγγυότητα II και όπου γίνεται χρήση της αρχής της αναλογικότητας να εξειδικεύονται περαιτέρω οι μηχανισμοί που χρησιμοποιούνται, ώστε να μη στρεβλώνεται η αποτελεσματικότητα των λειτουργιών.

Το Δ.Σ., μέσω της ΕΕΕ και του Γ.Δ., είναι υπεύθυνο να παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα του έργου των λειτουργιών, καθώς και την αξιολόγηση των υπευθύνων τους. Ο κανονισμός λειτουργίας της ΕΕΕ αναφέρει διεξοδικά τη διαδικασία παρακολούθησης της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, ενώ στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης αντίστοιχα περιγράφεται για τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τέλος, στην Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας η σχετική διαδικασία για την Αναλογιστική λειτουργία.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη να διαβεβαιώνει με αντικειμενικό και ανεξάρτητο τρόπο την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων, τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, την εταιρική διακυβέρνηση και του συστήματος εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας του Συνεταιρισμού. Ο υπεύθυνος της λειτουργίας αναφέρεται στην ΕΕΕ για τα θέματα που αφορούν στις αρμοδιότητές του και στο Γ.Δ. για τα θέματα σχετικά με την καθημερινή διαχείριση της λειτουργίας.

Οι υπεύθυνοι της Αναλογιστικής λειτουργίας και της Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης πρέπει να έχουν άμεση πρόσβαση και τακτική επικοινωνία με το Δ.Σ. είτε άμεσα είτε μέσω του Γ.Δ.. Επιπρόσθετα, η ΕΕΕ προσκαλεί σε ατομικές συναντήσεις τους υπευθύνους αυτών των λειτουργιών κάθε τρίμηνο χωρίς την παρουσία άλλων μελών της διοίκησης. Σημειώνεται ότι, η υπηρεσία ασφάλειας πληροφοριών και συστημάτων αποτελεί αυτόνομη διοικητική δομή από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης ωστόσο αναφέρεται σε αυτή (για σκοπούς αποτελεσματικότερης διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου) καθώς και στον Γ.Δ. επιπλέον και για τις λειτουργικές αναφορές.

Κάθε σχετική με τις λειτουργίες Επιτροπή και η Γενική Διεύθυνση, είναι υπεύθυνη σε ετήσια βάση να αξιολογεί την αποτελεσματικότητα του έργου των λειτουργιών και των υπευθύνων που τις διοικούν. Κάθε αξιολόγηση πρέπει να περιλαμβάνει την επισκόπηση του πλάνου εργασιών εκάστης λειτουργίας και των υπευθύνων, τον προϋπολογισμό δαπανών και των αναγκών σε τεχνικές υποδομές και ανθρώπινο δυναμικό, την οργανωτική τους δομή και την ανεξαρτησία τους από τις επιχειρηματικές λειτουργίες. Το Δ.Σ. αναθέτει σε εξωτερικό ανεξάρτητο ελεγκτή τη διενέργεια αξιολόγησης των Βασικών λειτουργιών κάθε πέντε (5) έτη αρχής γενομένης από την 1^η Ιανουαρίου 2016.

Διαδικασία λήψης αποφάσεων και διοίκησης/διαχείρισης

Ο Γ.Δ. είναι υπεύθυνος για τη λειτουργία του Συνεταιρισμού με σκοπό την επίτευξη των στρατηγικών στόχων που έχουν τεθεί από το Δ.Σ.. Για το σκοπό αυτό, το Δ.Σ. του παρέχει ευρύτατες εξουσίες τις οποίες ασκεί υπό τον έλεγχο του Δ.Σ.. Στα καθήκοντα του Γ.Δ. συμπεριλαμβάνονται:

- η διαμόρφωση προτάσεων προς το Δ.Σ. σε θέματα στρατηγικής του Συνεταιρισμού, συμπεριλαμβανομένου και του ετήσιου προϋπολογισμού. Ο Γ.Δ. λογοδοτεί στο Δ.Σ. σε σχέση με την επίτευξη των συγκεκριμένων στόχων που έχουν τεθεί και τη γενικότερη απόδοσή του.
- η διαμόρφωση προτάσεων προς το Δ.Σ. σχετικά με τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων του Συνεταιρισμού, με γνώμονα την προστασία των πελατών και αντισυμβαλλομένων, καθώς και ο τακτικός έλεγχος του επιπέδου ανειλημμένων κινδύνων στο πλαίσιο της υλοποίησης της συμφωνημένης από το Δ.Σ. διάθεσης ανάληψης κινδύνων.

- η καθημερινή διαχείριση των εργασιών του Συνεταιρισμού με τη λήψη έγκαιρων αποφάσεων είτε με την παροχή οδηγιών και συμβουλών στο στελεχιακό δυναμικό του Συνεταιρισμού σε σχέση με όλα τα σημαντικά θέματα που αντιμετωπίζει ο Συνεταιρισμός.
- η διασφάλιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης στον Συνεταιρισμό με ιδιαίτερη έμφαση στη διατήρηση διαφανούς περιβάλλοντος ελέγχου στην κορυφή του Συνεταιρισμού. Το σύστημα εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας εγγυάται την αποτελεσματικότητα της ανάθεσης εξουσιών και αρμοδιοτήτων σε στελέχη του Συνεταιρισμού.
- σε συνεργασία με τον Πρόεδρο, η διασφάλιση πλήρους και έγκαιρης πληροφόρησης του Δ.Σ. για όλα τα θέματα που το αφορούν.
- σε συνεργασία με τον Πρόεδρο, η παρουσίαση και συζήτηση με τα μέλη και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη των επιδόσεων, των στρατηγικών στόχων και άλλων σημαντικών θεμάτων που τους αφορούν και η ορθή και έγκαιρη ενημέρωση των αγορών και της Εποπτικής Αρχής για τα αποτελέσματα του Συνεταιρισμού και για κάθε άλλο γεγονός για το οποίο οφείλεται γνωστοποίηση από το νόμο.

Για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του έργου του, ο Γ.Δ. υποστηρίζεται από τον Διευθυντή Χρηματοοικονομικών εργασιών, τον Διευθυντή Εμπορικών εργασιών, τον Διευθυντή Ασφαλιστικών εργασιών, την Νομική υπηρεσία, τους υπευθύνους Αναλογιστικής, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Επιπρόσθετα συστήνει επιτροπές Διοίκησης και Διαχείρισης των Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων με συγκεκριμένη αποστολή, οι οποίες διαθέτουν κανονισμό λειτουργίας, στον οποίο περιγράφονται η σύνθεση και οι αρμοδιότητες τους.

Πίνακας Β.1.1.5 Συνοπτική Περιγραφή των Βασικών Λειτουργιών

	Διαχείριση Κινδύνων και Κανονιστική	Αναλογιστική Λειτουργία	Εσωτερικός Έλεγχος
1. Χορήγηση αναγκαίων εξουσιών			
Πρόσβαση σε στοιχεία	✓	✓	✓
Έγκριση πολιτικών και διαδικασιών, έργου λειτουργίας	-	-	-
Έγκριση ορίων διαχείρισης κινδύνων	-	-	-
Έγκριση οικονομικών συναλλαγών	-	-	-
Έγκριση υποβολών, γνωστοποιήσεων, δημοσιεύσεων	-	-	-
Έγκριση αποθεμάτων	-	-	-
Λήψη αποφάσεων	-	-	-
2. Πόροι			
Ανθρώπινο Δυναμικό	✓	✓	✓
Τεχνικές Υποδομές	✓	-	-
Επιμόρφωση/εκπαίδευση	✓	✓	✓
3. Δέουσα λειτουργική ανεξαρτησία			
Γραμμές αναφοράς για θέματα αρμοδιότητας	Δ.Σ – Γ.Δ.	Δ.Σ – Γ.Δ.	Ε.Ε.Ε
Γραμμές αναφοράς για θέματα καθημερινής διαχείρισης λειτουργίας	Γ.Δ.	Γ.Δ.	Γ.Δ.
Διοικητική σχέση με επιχειρηματικές λειτουργίες	-	-	-
Αξιολόγηση έργου λειτουργιών από Δ.Σ/Επιτροπές/Γ.Δ	✓	✓	✓
Αξιολόγηση έργου λειτουργιών από εξωτερικό ανεξάρτητο ελεγκτή	✓	✓	✓
4. Αναφορές/Συστάσεις			
Υποβολή αναφορών/συστάσεων στο Δ.Σ	Άμεσα / Έμμεσα μέσω Γ.Δ.	Άμεσα / Έμμεσα μέσω Γ.Δ.	Μέσω Ε.Ε.Ε.

B.1.2 Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς

Ο Συνεταιρισμός προέβη, λόγω της εφαρμογής του Γενικού Κανονισμού Προστασίας τον Μάιο του 2018, στην ενσωμάτωση στην δομή του, της υπηρεσίας Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων. Η θέση του υπεύθυνου της υπηρεσίας Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Συνεταιρισμού.

B.1.3 Πολιτική & Πρακτική Αμοιβών

Ο Συνεταιρισμός έχει προβεί στη διαμόρφωση του Πλαισίου Αποδοχών. Το Δ.Σ. δεν έχει εγκρίνει την αντίστοιχη Πολιτική αλλά υποστηρίζει τη φιλοσοφία του και καθορίζει την προσέγγιση που θα υιοθετηθεί.

Σύμφωνα με την Πολιτική και Πρακτική Αμοιβών, θα πρέπει να αναλύονται ο σκοπός και οι στόχοι έτσι ώστε να τεκμηριώνεται ο τρόπος υλοποίησης της επιχειρηματικής στρατηγικής και συνακόλουθα, η διασύνδεσή της με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων. Τα πρότυπα που υιοθετούνται θα πρέπει να συμμορφώνονται με το νομο-κανονιστικό πλαίσιο και να βρίσκονται σε πλήρη εναρμόνιση με το σύνολο των πολιτικών που έχουν αναπτυχθεί. Το πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής θα πρέπει να περιλαμβάνει και όσα πρόσωπα εκτελούν καθήκοντα παροχής εσωτερικής υποστήριξης που έχουν καίρια σημασία για την άσκηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και διαθέτουν εξουσία λήψης αποφάσεων σε αυτούς τους τομείς.

Οι αποδεκτές συνιστώσες των αποδοχών θα πρέπει να είναι οι ακόλουθες:

- Σταθερές αποδοχές
- Συνήθεις παροχές
- Μεταβλητές αποδοχές επίδοσης
- Έκτακτες μεταβλητές αποδοχές
- Προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές
- Αποζημίωση ή εξαγορά από συμβάσεις σε προηγούμενη απασχόληση
- Αποζημίωση λόγω απόλυσης

Οι σταθερές αποδοχές που διαμορφώνουν το μικτό βασικό μισθό δεν θα πρέπει να υπόκεινται σε περιορισμούς. Για τις λοιπές αποδοχές, οι οποίες για τις ανάγκες της παρούσας χαρακτηρίζονται ως σταθερές λόγω της ικανοποίησης των προϋποθέσεων των σταθερών αποδοχών εφαρμόζονται μέτρα περιορισμού όπως αναφέρεται παρακάτω.

Οι παρακάτω συνιστώσες θα πρέπει να υπόκεινται σε προσαρμογή προς τα κάτω του ποσού που θα καταβληθούν και στην εφαρμογή ρυθμίσεων malus και επιστροφής αποδοχών:

- Μεταβλητές αποδοχές επίδοσης
- Προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές
- Αποζημίωση ή εξαγορά από συμβάσεις σε προηγούμενη απασχόληση
- Αποζημίωση λόγω απόλυσης

Ο Συνεταιρισμός επιδιώκει να υιοθετεί μία βέλτιστη αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών, η οποία δεν θα υπερβαίνει ένα ποσοστό των συνολικών σταθερών αποδοχών και δύναται να είναι μηδενική. Σε περίπτωση εξαιρετικών επιδόσεων ή σημαντικής υπέρβασης των στόχων το ποσοστό αυτό μπορεί να αυξηθεί μέχρι και κάποιο ποσοστό κατόπιν έγκρισης της Γ.Σ. και προσδιορίζεται αποκλειστικά σε ατομικό επίπεδο. Τα ανώτατα όρια για τις αναλογίες προσδιορίζονται σε επίπεδο επιχειρηματικών δομών και βασικών λειτουργιών. Το Δ.Σ. εγκρίνει ετησίως τη μέγιστη δυνατή αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών για τη Γ.Δ. και τις βασικές λειτουργίες, ανεξαρτήτως τυχόν δυνητικών μελλοντικών εκ των υστέρων προσαρμογών με βάση τον κίνδυνο. Ο Γ.Δ. θα πρέπει να εγκρίνει ετησίως την αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών για τις επιχειρηματικές δομές, ανεξαρτήτως τυχόν δυνητικών μελλοντικών εκ των υστέρων προσαρμογών με βάση τον κίνδυνο. Ο χρονικός ορίζοντας για τη στοχοθεσία ορίζεται σε τρία οικονομικά έτη σύμφωνα

με το επιχειρηματικό πλάνο. Η δεδουλευμένη περίοδος ορίζεται ένα ημερολογιακό έτος. Η περίοδος καταβολής των μεταβλητών αποδοχών είναι άμεση και δεν αναβάλλονται ή/και διακρατώνται.

Οι μεταβλητές αποδοχές των μελών του προσωπικού θα πρέπει να ευθυγραμμίζονται με όλους τους κινδύνους και τις επιδόσεις του Συνεταιρισμού, της επιχειρηματικής δομής και του ατόμου. Οι στόχοι θα πρέπει να περιγράφονται στην επιχειρηματική στρατηγική και στοχοθεσία. Στη συνέχεια, με την υποστήριξη του επιχειρηματικού πλάνου/προϋπολογισμού, να προσδιορίζονται σε συνολικό επίπεδο και κατόπιν να εξειδικεύονται ανά επιχειρηματική δομή και ατομικό επίπεδο. Να αναλύονται τα κριτήρια επιδόσεων με ευαισθησία στον κίνδυνο, καθώς και τα ειδικά κριτήρια για τις βασικές λειτουργίες. Το κονδύλι για τις πρόσθετες και μεταβλητές αμοιβές να ορίζεται σε συνολικό επίπεδο μέχρι και το τέλος του πρώτου μήνα κάθε οικονομικής χρήσης. Ο χρονικός ορίζοντας για τη στοχοθεσία ορίζεται σε ένα ημερολογιακό έτος.

Οι μεταβλητές αποδοχές να καταβάλλονται εφόσον προσαρμοστούν βάση τον κίνδυνο, είτε εφάπαξ είτε τμηματικά, σε διάστημα το πολύ εντός δύο μηνών από την ημερομηνία έγκρισής τους. Η επιστροφή αποδοχών ορίζεται ως η ρύθμιση βάσει της οποίας, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, το μέλος του προσωπικού οφείλει να επιστρέψει στον Συνεταιρισμό την κυριότητα ποσού μεταβλητών αποδοχών οι οποίες έχουν καταβληθεί στο παρελθόν ή τις οποίες έχει ήδη κατοχυρώσει. Ο Συνεταιρισμός δύναται να εφαρμόζει ρύθμιση επιστροφής αποδοχών έως ένα ποσοστό των συνολικών μεταβλητών αποδοχών.

B.1.4 Σημαντικές Συναλλαγές

Δεν υπάρχουν τέτοιες συναλλαγές

B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας αποτελεί μέρος του Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνεταιρισμού. Αποσκοπεί στην απόκτηση και διατήρηση ικανών προσώπων που θα διασφαλίζουν την άσκηση χρηστής και αποτελεσματικής διοίκησης προς όφελος του Συνεταιρισμού και όλων των ενδιαφερομένων μερών και την ενδυνάμωση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ο Συνεταιρισμός από την εσωτερική του λειτουργία και οργάνωση.

Οι βασικοί στόχοι είναι:

- ο καθορισμός των προσώπων που εμπίπτουν σε αυτήν,
- η ανάλυση των κριτηρίων για την αξιολόγηση του βαθμού καταλληλότητας και αξιοπιστίας των ως άνω προσώπων και ο καθορισμός των ελάχιστα απαιτούμενων στοιχείων/δικαιολογητικών
- η θέσπιση διαφανών κανόνων και διαδικασιών για την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των προσώπων αυτών, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση (τοποθέτηση) όσο και σε περιοδική βάση (αξιολόγηση),
- ο καθορισμός των περιπτώσεων που κρίνεται σκόπιμη η επανεξέταση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των προσώπων αυτών και οι διαδικασίες που εφαρμόζονται σχετικά
- η κατανομή αρμοδιοτήτων για την εφαρμογή της και,
- η ελαχιστοποίηση των πιθανών επιχειρησιακών κινδύνων που απορρέουν από την ανάθεση καθηκόντων σε μη κατάλληλα και αξιόπιστα πρόσωπα.

Λαμβάνοντας υπόψη (i) τους ορισμούς που διατυπώνονται στο νομο-κανονιστικό πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II, (ii) την περιγραφή των θέσεων εργασίας και, (iii) τις αρμοδιότητες και τα όρια εξουσίας/δικαιοδοσίας έχουν αναγνωριστεί τα ακόλουθα πρόσωπα που εμπίπτουν στην πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας όπως φαίνεται στον ακόλουθο πίνακα και αφορούν στην περίοδο αναφοράς:

Πίνακας Β.2.1 Πρόσωπα που εμπίπτουν στην Πολιτική Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας

Φερεγγυότητα II	Επεξήγηση	Συνεταιρισμός
Πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν την επιχείρηση	Τα μέλη του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου, λαμβανομένης υπόψη της εθνικής νομοθεσίας. Τα πρόσωπα τα οποία: (α) έχουν την εξουσία να λαμβάνουν ή έχουν σημαντική επιρροή στη λήψη αποφάσεων που επηρεάζουν εξ' ολοκλήρου ή σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού, (β) είναι κατά κύριο λόγο υπεύθυνα είτε μεμονωμένα ή από κοινού με άλλα άτομα, για τη διαμόρφωση και την εφαρμογή των πολιτικών και των στρατηγικών, των εγκεκριμένων από το Δ.Σ. (γ) είναι κατά κύριο λόγο υπεύθυνα είτε μεμονωμένα ή από κοινού με άλλα άτομα, για την ανάπτυξη και την εκτέλεση συστημάτων, εσωτερικών ελέγχων και διαδικασιών με σκοπό την αναγνώριση, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ή δύναται να αναλάβει ο Συνεταιρισμός.	▪ Εποπτικό Συμβούλιο ▪ Διοικητικό Συμβούλιο ▪ Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου ▪ Γενικός Διευθυντής ▪ Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών ▪ Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Εργασιών ▪ Διευθυντής Εμπορικών Εργασιών ▪ Επικεφαλής Νομικής Υπηρεσίας
Πρόσωπα που κατέχουν κρίσιμες θέσεις	Τα πρόσωπα που είναι αρμόδια για κάποια Βασική λειτουργία	▪ Υπεύθυνος Αναλογιστικής λειτουργίας ▪ Υπεύθυνος λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων & Κανονιστικής Συμμόρφωσης ▪ Υπεύθυνος λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου
Πρόσωπα που ασκούν άλλα βασικά καθήκοντα	Περιλαμβάνονται όλα τα πρόσωπα που εκτελούν καθήκοντα σχετικά με κάποια Βασική λειτουργία	▪ Υπεύθυνος Ασφάλειας Πληροφοριών & Συστημάτων ▪ Εξωτερικός πιστοποιημένος αναλογιστής ▪ Υπεύθυνος Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων

Β.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας

Κριτήρια καταλληλότητας

Σύμφωνα με την περιγραφή των θέσεων εργασίας, το νομικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία του Συνεταιρισμού, καθώς και τον τρόπο που έχει υιοθετήσει ο Συνεταιρισμός προκειμένου να υλοποιήσει την επιχειρηματική στρατηγική υπό τον περιορισμό των εποπτικών απαιτήσεων, τα κριτήρια που έχει θέσει για την αξιολόγηση της καταλληλότητας παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας Β.2.1.1 Κριτήρια Καταλληλότητας

Πρόσωπα	Κριτήρια	Πρόσωπα	Κριτήρια
Μέλη Εποπτικού και Διοικητικού Συμβουλίου ⁽¹⁾	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Απόφοιτος δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης. 2. Βασική γνώση αγγλικών. Διοικητικές/διαχειριστικές δεξιότητες: 1. Άσκηση επαγγελματικών δραστηριοτήτων συναφών με μετακίνηση ατόμων έναντι κομίστρου για διάρκεια πέντε (5) ετών. 2. Συμμετοχή σε διοικητικό συμβούλιο εταιρίας με συναφή δραστηριότητες τους κινδύνους των οποίων ασφαλίζει ο Συνεταιρισμός για διάρκεια δύο (2) ετών.	Πρόεδρος Εππροπής Εσωτερικού Ελέγχου	Ακαδημαϊκά προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής με κατεύθυνση οικονομική ή/και λογιστική ή/και ελεγκτική επιστήμη. Σε περίπτωση αποφοίτησης από σχολή με διαφορετική από την ανωτέρω κατεύθυνση, εξειδίκευση σε οικονομικά ή/και λογιστικά θέματα (ενδ. σεμινάρια, επαγγελματικές πιστοποιήσεις, μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών). 2. Άριστη γνώση αγγλικών. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία πέντε (5) ετών ως λογιστής ή/και ελεγκτής σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες.
Γενικός Διευθυντής	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής, με προτίμηση οικονομικά ή/και διοίκησης επιχειρήσεων. 2. Επιμόρφωση/Σεμινάρια σχετικού ασφαλιστικού περιεχομένου. 3. Άριστη γνώση αγγλικών. 4. Άριστη γνώση MS Office Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία δεκαπέντε (15) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Ικανότητες αποτελεσματικής ηγεσίας και διοίκησης προσωπικού και ομάδων. 2. Άριστες ικανότητες επικοινωνίας και διαπραγμάτευσης. 3. Ικανότητα επιχειρησιακής και στρατηγικής σκέψης λήψης αποφάσεων και σχεδιασμού. 4. Ικανότητα συντονισμού, οργάνωσης και ορθής κατανομής των εργασιών, ελέγχου της ακρίβειας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών	Νομικός Σύμβουλος	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης νομικής σχολής. 2. Άριστη γνώση αγγλικών. 3. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία δεκαπέντε (15) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Ικανότητα επιχειρησιακής και στρατηγικής σκέψης λήψης αποφάσεων και σχεδιασμού. 2. Ικανότητα συντονισμού, οργάνωσης και ορθής κατανομής των εργασιών, ελέγχου της ακρίβειας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών. 3. Ικανότητα οργάνωσης, κινητοποίησης και καθοδήγησης των μελών της ομάδας.
Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής, με προτίμηση οικονομικά ή/και ασφαλιστικά ή/και νομικά. 2. Επιμόρφωση/Σεμινάρια σχετικού ασφαλιστικού περιεχομένου. 3. Άριστη γνώση αγγλικών. 4. Άριστη γνώση MS Office Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία πέντε (5) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Γνώσεις σχετικές με την ανασφάλιση και την ασφαλιστική νομοθεσία. 2. Ικανότητα επιχειρησιακής και στρατηγικής σκέψης λήψης αποφάσεων και σχεδιασμού. 3. Ικανότητα συντονισμού, οργάνωσης και ορθής κατανομής των εργασιών, ελέγχου της ακρίβειας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών.	Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Εργασιών	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής, με κατεύθυνση οικονομική ή/και λογιστική. 2. Άδεια ασκήσεως επαγγέλματος (Λογιστής Α' τάξης) 3. Άριστη γνώση αγγλικών. 4. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία οκτώ (8) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Γνώσεις λογιστικού σχεδίου, ΔΠΧΑ και εργατικής νομοθεσίας. 2. Ικανότητα επιχειρησιακής και στρατηγικής σκέψης λήψης αποφάσεων και σχεδιασμού. 3. Αναλυτική σκέψη και ευχέρεια στην επίλυση οικονομικών προβλημάτων. 4. Ικανότητα οργάνωσης, κινητοποίησης και καθοδήγησης των μελών της ομάδας.

Πρόσωπα	Κριτήρια	Πρόσωπα	Κριτήρια
	4. Ικανότητα οργάνωσης, κινητοποίησης και καθοδήγησης των μελών της ομάδας.		
Διευθυντής Εμπορικών Εργασιών	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής, με προτίμηση οικονομικά ή/και ασφαλιστικά ή/και διοίκησης επιχειρήσεων ή/και ψυχολογίας. 2. Επιμόρφωση/Σεμινάρια σχετικού ασφαλιστικού περιεχομένου. 3. Άριστη γνώση αγγλικών. 4. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία τριών (3) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Ικανότητες πειθούς, επιρροής και διαπραγματεύσεως. 2. Ικανότητα επιχειρησιακής και στρατηγικής σκέψης λήψης αποφάσεων και σχεδιασμού. 3. Ικανότητα συντονισμού, οργάνωσης και ορθής κατανομής των εργασιών, ελέγχου της ακρίβειας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών. 4. Ικανότητα οργάνωσης, κινητοποίησης και καθοδήγησης των μελών της ομάδας.	Επικεφαλής Νομικής Υπηρεσίας	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης νομικής σχολής. 2. Άριστη γνώση αγγλικών. 3. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία πέντε (5) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Ικανότητα επιχειρησιακής και στρατηγικής σκέψης λήψης αποφάσεων και σχεδιασμού. 2. Ικανότητα συντονισμού, οργάνωσης και ορθής κατανομής των εργασιών, ελέγχου της ακρίβειας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών. 3. Ικανότητα οργάνωσης, κινητοποίησης και καθοδήγησης των μελών της ομάδας.
Υπεύθυνος Αναλογιστικής λειτουργίας	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής θετικών επιστημών, με κατεύθυνση μαθηματικών ή/και αναλογιστικής ή/και στατιστικής ή/και οικονομικών. 2. Άδεια ασκήσεως επαγγέλματος αναλογιστή. 3. Επιμόρφωση/Σεμινάρια σχετικού αναλογιστικού και ασφαλιστικού περιεχομένου. 4. Άριστη γνώση αγγλικών. 5. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία πέντε (5) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Ικανότητα στρατηγικής, επιχειρησιακής σκέψης και σχεδιασμού. 2. Ικανότητα αντίληψης, προβληματισμού και αναζήτησης διαφορετικών εκδοχών και ερμηνειών. 3. Προσανατολισμός στην επίτευξη αποτελεσμάτων. 4. Ενδιαφέρον για την κατανόηση και ικανοποίηση των αναγκών των εσωτερικών και εξωτερικών συνεργατών. 5. Αναλυτική και συνθετική σκέψη, ευχέρεια στην επίλυση οικονομικών προβλημάτων.	Υπεύθυνος λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων & Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής, με προτίμηση οικονομικά ή/και ασφαλιστικά. 2. Επιμόρφωση/Σεμινάρια σχετικού ασφαλιστικού περιεχομένου. 3. Άριστη γνώση αγγλικών. 4. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία δύο έως τριών (3) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Κατανόηση αναλογιστικών μεθοδολογιών. 2. Εξοικείωση με το νομικό πλαίσιο. 3. Ικανότητα αποτελεσματικής επίλυσης προβλημάτων και πρότασης εναλλακτικών λύσεων. 4. Ικανότητα ανάληψης πρωτοβουλιών για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων γεγονότων. 5. Ικανότητα χειρισμού πολλαπλών έργων ταυτόχρονα. 6. Ικανότητα διαχείρισης κρίσεων, διατηρώντας θετική στάση και ψυχραιμία. 7. Ήθος, εχεμύθεια, ακεραιότητα.
Υπεύθυνος λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής, κατεύθυνση οικονομική ή/και λογιστική ή/και ελεγκτική	Υπεύθυνος Ασφάλειας Πληροφοριών & Συστημάτων	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης σχολής πληροφορικής.

Πρόσωπα	Κριτήρια	Πρόσωπα	Κριτήρια
	επιστήμη. Σε περίπτωση αποφοίτησης από σχολή με διαφορετική από την ανωτέρω κατεύθυνση, εξειδίκευση σε οικονομικά ή/και λογιστικά ή/και ασφαλιστικά θέματα (ενδ. σεμινάρια, επαγγελματικές πιστοποιήσεις, μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών). 2. Άριστη γνώση αγγλικών. 3. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία τριών (3) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Κριτική σκέψη, οξυδέρκεια και διορατικότητα, προκειμένου να εντοπίζονται άμεσα τυχόν δυσλειτουργίες. 2. Σχολαστικότητα, επαγγελματισμός και μεθοδικότητα που εμπνέει σεβασμό και επιβάλλει πνεύμα συνεργασίας κατά τη διάρκεια των ελέγχων. 3. Ικανότητα συντονισμού και οργάνωσης των εργασιών, ελέγχου της ακρίβειας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών. 4. Ικανότητα αξιολόγησης βαθμού συμμόρφωσης με κανονισμούς, πρότυπα και διαδικασίες.		2. Επιμόρφωση/Σεμινάρια σχετικού ασφαλιστικού περιεχομένου, προστασίας δεδομένων 3. Άριστη γνώση αγγλικών. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία (3) ετών σε σχετικό αντικείμενο σε επιχειρήσεις ή για λογαριασμό επιχειρήσεων με δραστηριότητες σε (αντ-)ασφαλιστικές ή/και τράπεζες. Λοιπές δεξιότητες: 1. Ικανότητα αποτελεσματικής επίλυσης προβλημάτων και πρότασης εναλλακτικών λύσεων. 2. Ικανότητα ανάληψης πρωτοβουλιών για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων γεγονότων. 3. Ικανότητα χειρισμού πολλαπλών έργων ταυτόχρονα. 4. Ικανότητα διαχείρισης κρίσεων, διατηρώντας θετική στάση και ψυχραιμία. 5. Ήθος, εχεμύθεια, ακεραιότητα.
Υπεύθυνος Υπηρεσίας Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων	Ακαδημαϊκά Προσόντα: 1. Κάτοχος προπτυχιακού διπλώματος ανώτατης νομικής σχολής. 2. Άριστη γνώση αγγλικών. 3. Άριστη γνώση MS Office. Εργασιακή εμπειρία: 1. Προϋπηρεσία (3) ετών στον τομέα του δικαίου περί προστασίας δεδομένων. Λοιπές δεξιότητες: 1. Κριτική σκέψη, οξυδέρκεια και διορατικότητα, προκειμένου να εντοπίζονται άμεσα τυχόν δυσλειτουργίες.. 2. Ικανότητα συντονισμού και οργάνωσης των εργασιών, ελέγχου της ακρίβειας και της αποτελεσματικότητας των εργασιών. 3. Ικανότητα αποτελεσματικής επίλυσης προβλημάτων και πρότασης εναλλακτικών λύσεων. 4. Ακεραιότητα και υψηλό αίσθημα επαγγελματικής δεοντολογίας.		

(1) Η συνεταιριστική φύση υπαγορεύει ότι μέλη του Δ.Σ. και Ε.Σ. πρέπει υποχρεωτικά να είναι συνέταιροι, δηλαδή να έχουν στην κατοχή τους τουλάχιστον ένα (1) λεωφορείο. Ως εκ τούτου, ο Συνεταιρισμός απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες οδηγούς και είναι αναμενόμενο ότι τα κριτήρια καταλληλότητας καθορίζονται ανάλογα με τις απαιτήσεις της κύριας απασχόλησης.

Κριτήρια Αξιοπιστίας

Σύμφωνα με το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον Κώδικα Ηθικής Δεοντολογίας & Συμπεριφοράς, την Πολιτική Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων και την Πολιτική Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας, τα κριτήρια αξιοπιστίας διακρίνονται σε τρεις (3) επιμέρους κατηγορίες:

- Εντιμότητα & καλή φήμη
- Ακεραιότητα
- Οικονομική ευρωστία

Ανάλογα με τη θέση του προσώπου, τα κριτήρια λαμβάνουν ειδικό βάρος που σημαίνει ότι ενδέχεται είτε να μην έχουν εφαρμογή είτε να μην επιτρέπεται να αναληφθεί η θέση είτε να τίθενται διαφορετικές κλίμακες ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων είτε να απαιτούνται άμεσα ενέργειες για τη συμμόρφωση. Επίσης, σε κάθε πρόσωπο ανάλογα με τη θέση δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην εξέταση συγκρούσεων συμφερόντων και ασυμβίβαστο ρόλων. Συνοπτικά, τα κριτήρια είναι τα ακόλουθα.

Εντιμότητα & Καλή Φήμη

- Να μην έχουν υποπέσει σε ποινικό αδίκημα, που αφορά σε κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, δόλια χρεωκοπία, καταδολίευση δανειστών, λαθρεμπορία,
- Να μην εκκρεμούν εις βάρος των υποψήφιων προσώπων διαδικασίες σχετικές με τα ως άνω. Τυχόν εκκρεμοδικίες θα αξιολογηθούν με τη συνδρομή της νομικής υπηρεσίας, ανάλογα με το είδος της εκκρεμούσας διαδικασίας κι άλλα στοιχεία που θα κριθούν απαραίτητα για τη διαμόρφωση συνολικής άποψης για το βαθμό σημαντικότητάς τους. Κάθε απόκλιση θα αναφέρεται στην Έκθεση Αξιολόγησης του υποψήφιου και θα αναλύεται ο λόγος για τον οποίο γίνεται αποδεκτή.
- Να μην υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη ότι δεν υπήρξαν συνεργάσιμοι και διαφανείς κατά τη συνεργασία τους με τις εποπτικές και άλλες Αρχές.
- Να μην έχουν απολυθεί ή απομακρυνθεί από τη θέση τους από προηγούμενο εργοδότη ή τους έχουν επιβληθεί ποινές για παράπτωμα στο οποίο υπέπεσαν κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Σε αυτήν την περίπτωση εξετάζεται, με τη συνδρομή της Νομικής Υπηρεσίας, ο λόγος της απομάκρυνσης ή / και το είδος του παραπτώματος, ο χρόνος ο οποίος έχει παρέλθει σχετικά, η επίπτωση που είχε στη φήμη της επιχείρησης και τυχόν άλλα στοιχεία που κρίνονται απαραίτητα για τη διαμόρφωση συνολικής άποψης για το βαθμό σημαντικότητας των σχετικών γεγονότων.
- Να μην μπορούν να προσκομίσουν συστατικές επιστολές.
- Να μην έχει αποδειχτεί ότι δε συμμορφώνονται με το Καταστατικό και το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς και ό,τι απορρέει από αυτά κατά τη διάρκεια απασχόλησής τους στον Συνεταιρισμό.

Ακεραιότητα

- Να μην έχουν, είτε οι ίδιοι, είτε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες επιχειρήσεις ή διατηρούν σχέσεις με τον Συνεταιρισμό, άμεσες ή έμμεσες, που η φύση τους δεν επιτρέπει την ανάληψη της συγκεκριμένης θέσης.
- Να μην έχουν διατελέσει υπάλληλοι ή συνεργάτες οι ίδιοι ή στενός συγγενής τους (σύζυγος, κατιόντες β' βαθμού, ανιόντες), ελεγκτικής εταιρίας που έχει ορισθεί εξωτερικός ελεγκτής του Συνεταιρισμού [κατά περίπτωση εξειδικεύεται η διάρκεια σε έτη].

Οικονομική ευρωστία

- Να μην έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή διατελέσει μέλος διοικητικού συμβουλίου ασφαλιστικών επιχειρήσεων οι οποίες έχουν κηρυχθεί σε πτώχευση ή έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργία τους λόγω παράβασης νόμου, καθώς και να μην έχουν καταδικασθεί δυνάμει τελεσίδικης δικαστικής απόφασης για αδικήματα που αφορούν στη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας ακόμα και όταν η αντίστοιχη τέλεση του αδικήματος ή της παράβασης έλαβε χώρα εκτός της ελληνικής επικράτειας ή η αντίστοιχη κύρωση ή καταδίκη έχει επιβληθεί από αρμόδιες αρχές άλλης χώρας.

B.2.2 Διαδικασία Αξιολόγησης

Για κάθε υποψήφιο Πρόσωπο συλλέγονται τα απαραίτητα δικαιολογητικά και συντάσσεται Έκθεση Αξιολόγησης (εφεξής "Έκθεση"), από την οποία τεκμαίρεται ότι το Πρόσωπο αυτό ανταποκρίνεται επαρκώς στα προκαθορισμένα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας, σύμφωνα με τα καθοριζόμενα στην ενότητα B.2.1 ανωτέρω. Η αξιολόγηση γίνεται με την, κατά περίπτωση, συνδρομή των αρμόδιων λειτουργιών π.χ. Νομικής Υπηρεσίας, Κανονιστικής, κλπ.

Η Έκθεση, χωρίζεται σε 2 τμήματα. Το πρώτο αφορά την αξιολόγηση της καταλληλότητας και το δεύτερο την αξιολόγηση της αξιοπιστίας του υποψηφίου. Ανάλογα με τα προσόντα του, εξετάζεται εάν ο υποψήφιος:

- ικανοποιεί πλήρως τα κριτήρια και των δύο τμημάτων,
- ανταποκρίνεται εν μέρει στα προκαθορισμένα κριτήρια. Στην περίπτωση αυτή διευκρινίζεται εάν τα κριτήρια αυτά είναι κρίσιμα και ειδικότερα εάν με την απουσία τους :
 - δεν διασφαλίζεται η εκπλήρωση των καθηκόντων με επαγγελματική επάρκεια και γνώση του αντικειμένου, σύμφωνα και με τα καθοριζόμενα από τη νομοθεσία ή /και
 - παραβιάζονται ρητές προβλέψεις της νομοθεσίας, ενδ.: ύπαρξη καταδίκης για συγκεκριμένα ποινικά αδικήματα ή τις συναφείς Πολιτικές (ενδ.: απαγόρευση ιδιότητας μέλους Δ.Σ. σε ανταγωνίστρια εταιρία).

Οι Εκθέσεις συνοδευόμενες με τα δικαιολογητικά στα οποία αναφέρονται, διαβιβάζονται στον υπεύθυνο που είναι αρμόδιος για τον έλεγχο και την έγκριση του περιεχομένου τους και την (αρχική) εισήγηση, όπου απαιτείται, για την επιλογή του πλέον κατάλληλου υποψηφίου. Κάθε απόκλιση από τα προκαθορισμένα κριτήρια αναφέρεται στην Έκθεση του υποψηφίου και αναλύεται ο λόγος για τον οποίο γίνεται αποδεκτή. Η Έκθεση περιέχει αναλυτικά στοιχεία για τους επικρατέστερους υποψηφίους και πίνακα συγκριτικών στοιχείων για την εξαγωγή συμπερασμάτων. Μετά τον έλεγχο και την έγκριση του περιεχομένου των Εκθέσεων, διατυπώνεται, η (αρχική) εισήγηση, όπου απαιτείται, για την επιλογή του κατάλληλου υποψηφίου. Το υποψήφιο πρόσωπο απορρίπτεται όταν δεν ικανοποιεί κρίσιμα κριτήρια των δύο τμημάτων, όπως αυτά καθορίστηκαν ανωτέρω (Ενότητα Β.2.1). Στις περιπτώσεις που ο υποψήφιος ανταποκρίνεται εν μέρει στα προκαθορισμένα κριτήρια (κι εφόσον αυτά δεν είναι κρίσιμα), δύναται να γίνει εισήγηση ώστε ο υποψήφιος να προκριθεί για την ανάληψη της συγκεκριμένης θέσης. Ταυτόχρονα όμως, θα πρέπει να καθορισθεί ο χρόνος και οι προϋποθέσεις στις οποίες το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να ανταποκριθεί. Εάν το πρόσωπο που επελέγη και ανέλαβε τη θέση, τελικώς δεν ανταποκριθεί εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και εάν δε φαίνεται λογικό η προθεσμία αυτή να παραταθεί, τότε το πρόσωπο αυτό θα πρέπει να αντικατασταθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ενημερώνεται άμεσα η Εποπτική Αρχή, σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των υποψηφίων μελών του Δ.Σ. θα πρέπει να εξετάζεται σε τι βαθμό ικανοποιούνται συλλογικά τα κριτήρια της καταλληλότητας τους. Ο Συνεταιρισμός, αναλόγως με τις ειδικότερες περιστάσεις, μπορεί να λαμβάνει μέτρα όπως η εκπαίδευση των μελών ή ολοκλήρου του Δ.Σ., η ανακατανομή αρμοδιοτήτων μεταξύ των μελών του Δ.Σ., κ.ά.

Η αρχική εισήγηση, με επισυναπτόμενη την Έκθεση και τον πίνακα συγκριτικών στοιχείων, αξιολογείται και αφού δια-τυπωθεί η τελική εισήγηση, προωθείται για την έγκρισή της προς τον αρμόδιο, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στους παρακάτω πίνακες. Εν συνεχεία, λαμβάνεται η τελική απόφαση και ανατίθενται καθήκοντα. Οι υπεύθυνοι καθορίζονται ανά βήμα της διαδικασίας στους παρακάτω πίνακες.

Πίνακας Β.2.2.1 Μέλη Εποπτικού & Διοικητικού Συμβουλίου & Ανώτερης Διοίκησης

Αξιολόγηση:		Μελών Ε.Σ. & Δ.Σ.	Πρόεδρου Ε.Ε.Ε.	Γενικού Διευθυντή	Νομικού Σύμβουλου	
Βήματα διαδικασίας	Συλλογή δικαιολογητικών – Σύνταξη εκθέσεων	Γραμματέας Δ.Σ.				Υπεύθυνος διαδικασίας
	Αρχική Εισήγηση	Εποπτικό Συμβούλιο		Διοικητικό Συμβούλιο		
	Πρόγραμμα Ελέγχου	Κανονιστική Συμμόρφωση				
	Τελική Εισήγηση	Εποπτικό Συμβούλιο	Μικτό Συμβούλιο	Διοικητικό Συμβούλιο		
	Επιλογή Υποψηφίου & Ανάθεση Καθηκόντων	Γενική Συνέλευση	Διοικητικό Συμβούλιο			
	Πρόγραμμα Ελέγχου	Εσωτερικός Έλεγχος				

Πίνακας Β.2.2.2 Επικεφαλής Σημαντικών επιχειρηματικών Δομών & Βασικών Λειτουργιών

Αξιολόγηση:		Επικεφαλής Σημαντικών Λειτουργιών		Υπεύθυνων Βασικών Λειτουργιών		
		Διευθύνσεων	Νομική Υπηρεσία	Ε.Ε. & Υ.Π.Π.Δ	ΔΚΚΣ & Αναλογιστική	Ασφ. Πληρ. & Συστ.
Βήματα διαδικασίας	Συλλογή δικαιολογητικών	Ανθρώπινο Δυναμικό				
	Σύνταξη εκθέσεων – Εισήγηση	Γενικός Διευθυντής	Νομικός Σύμβουλος	Ε.Ε.Ε.	Γενικός Διευθυντής	ΔΚ&ΚΣ
	Πρόγραμμα Ελέγχου	Κανονιστική Συμμόρφωση				
	Λήψη Απόφασης	Διοικητικό Συμβούλιο				
	Πρόγραμμα Ελέγχου	Εσωτερικός Έλεγχος				
		Υπεύθυνος διαδικασίας				

B.2.2.1 Περιοδική Αξιολόγηση Μελών Ε.Σ. & Δ.Σ.

Σύμφωνα με το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, το Δ.Σ. προβαίνει ετησίως σε αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των εργασιών του.

Επίσης, σε ετήσια βάση:

- λαμβάνει χώρα αξιολόγηση των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. σε ατομική βάση, βάσει ερωτηματολογίων που απαντώνται από το σύνολο των μη εκτελεστικών μελών για τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ.,
- λαμβάνει χώρα αξιολόγηση των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., βάσει της διαδικασίας αξιολόγησης των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.,
- επιβεβαιώνεται η συνεχής εκπλήρωση της, εκ μέρους των μελών του Δ.Σ., τήρησης των προϋποθέσεων του Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης, σχετικά με την αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων και τις συναλλαγές με τρίτους. Τα λοιπά κριτήρια αξιοπιστίας επανεξετάζονται από τον Συνεταιρισμό βάσει των δηλώσεων των μελών του Δ.Σ., σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Ενότητα Β.2.2.3 κατωτέρω, ενώ ο Συνεταιρισμός σε κάθε περίπτωση διατηρεί το δικαίωμα λήψης πρόσθετων πληροφοριών (π.χ. σε περιοδική λήψη πιστοποιητικών ποινικού μητρώου, κλπ.).

B.2.2.2 Περιοδική Αξιολόγηση Λοιπών Προσώπων

Τα πρόσωπα που εμπίπτουν στην Πολιτική ακαταλληλότητας & Αξιοπιστίας αξιολογούνται ως προς τα κριτήρια καταλληλότητας σε ετήσια βάση σύμφωνα με το πλάνο δρομολογούμενων ενεργειών εάν έχει καθοριστεί από την τελευταία αξιολόγηση. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα της ετήσια αξιολόγησης της διακυβέρνησης (Βλ. Ενότητα Β.8). Ειδικότερα για τους υπεύθυνους Βασικών λειτουργιών ισχύουν τα αναφερόμενα στην ενότητα Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας.

Τέλος, σε ετήσια βάση, επιβεβαιώνεται η συνέχιση εκπλήρωσης της, εκ μέρους τους Δ.Σ., τήρησης των προϋποθέσεων της Πολιτικής Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων. Τα λοιπά κριτήρια αξιοπιστίας επανεξετάζονται από τον Συνεταιρισμό βάσει των δηλώσεων των προσώπων, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Ενότητα Β.2.2.3 κατωτέρω, ενώ ο Συνεταιρισμός σε κάθε περίπτωση διατηρεί το δικαίωμα λήψης πρόσθετων πληροφοριών (ενδ. περιοδική λήψη πιστοποιητικών ποινικού μητρώου, κλπ.).

B.2.2.3 Περιπτώσεις Επανεξέτασης

Στις περιπτώσεις που, κατά τη διάρκεια του έτους, υπάρξουν μεταβολές που επηρεάζουν τις προϋποθέσεις καταλληλότητας ή αξιοπιστίας των προσώπων που εμπίπτουν στη σχετική Πολιτική, μπορεί να κριθεί σκόπιμη η επανεξέταση της αξιολόγησής τους. Ειδικότερα, εάν συντρέχουν οι παρακάτω, μεμονωμένα ή/και αθροιστικά, λόγοι:

- Να έχει ξεκινήσει ποινική διαδικασία ή διαδικασίες κήρυξης σε πτώχευση,
- Να έχουν εκδοθούν αμετάκλητες αποφάσεις επί των ανωτέρω,
- Να έχουν προκύψει αλλαγές στην κατάσταση τη δική τους ή των συνδεδεμένων με αυτά μελών, που μπορούν να δημιουργήσουν σύγκρουση των συμφερόντων τους με τα συμφέροντα του Συνεταιρισμού
- Να έχουν στερηθεί την επαγγελματική τους άδεια, ή τους επιβληθούν πειθαρχικές ποινές από τον Συνεταιρισμό για πλημμελή άσκηση καθηκόντων, παραβάσεων κώδικα δεοντολογίας, κλπ.,
- Να έχει ληφθεί οποιασδήποτε αντικειμενική και εξακριβωμένη πληροφορία από την αγορά, που δημιουργεί επιφυλάξεις για την αξιοπιστία των προσώπων, αφού ληφθούν υπόψη τα οριζόμενα από τη νομοθεσία περί προστασίας προσωπικών δεδομένων.

Οι ως άνω πληροφορίες λαμβάνονται από άμεσες σχετικές γνωστοποιήσεις των προσώπων, προς τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Τα πρόσωπα που εμπίπτουν στην Πολιτική, αναλαμβάνουν την υποχρέωση των γνωστοποιήσεων αυτών με την ενυπόγραφη δήλωση αποδοχής της. Η απόφαση για την επανεξέταση ή μη της καταλληλότητας και αξιοπιστίας λαμβάνεται κατά περίπτωση, ανάλογα με τη σοβαρότητα του γεγονότος.

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, Συμπεριλαμβανόμενης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

B.3.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Η ανάπτυξη του συστήματος διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού έχει ξεκινήσει από το προπαρασκευαστικό στάδιο της εφαρμογής του νέου πλαισίου Φερεγγυότητας II, ειδικότερα από το έτος 2013. Αρχικά, ο στόχος ήταν η ανάλυση αποκλίσεων μεταξύ των δύο πλαισίων Φερεγγυότητας ως προς τις ποσοτικές απαιτήσεις για την αναγνώριση και επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων) και επιλεξιμότητας ιδίων κεφαλαίων ώστε να ποσοτικοποιηθεί η επίδραση από τη μετάβαση στο νέο πλαίσιο. Μέχρι και το τέλος του έτους 2014, υιοθετήθηκαν οι απαραίτητες διοικητικές αποφάσεις και ενέργειες με αποτέλεσμα να βελτιωθούν οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Πυλώνα I σύμφωνα με τις προσδοκίες του Διοικητικού Συμβουλίου και μετέπειτα, υπήρξαν οι αναγκαίες προϋποθέσεις για τη διαμόρφωση του κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένων και ποιοτικών στοιχείων.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων κατά την ημερομηνία αναφοράς αξιολογείται από το Δ.Σ. ως σημαντικά επαρκές λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος του Συνεταιρισμού και την υπερκάλυψη των περιθωρίων Φερεγγυότητας, την έλλειψη προγενέστερης εμπειρίας σε πανευρωπαϊκό επίπεδο για την εφαρμογή του νέου πλαισίου εποπτείας, της παρατεταμένης και κλιμακούμενης πολιτικής και οικονομικής κρίσης της Ελλάδας και της παγκόσμιας αβεβαιότητας και έντασης σε όλους τους σημαντικούς τομείς (θέματα γεωπολιτικής, διεθνών σχέσεων, καθεστωτικών αναταράξεων και συρράξεων, κλιματικής αλλαγής). Τα βασικά σημεία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων παρουσιάζονται συνοπτικά ως ακολούθως:

Στόχοι

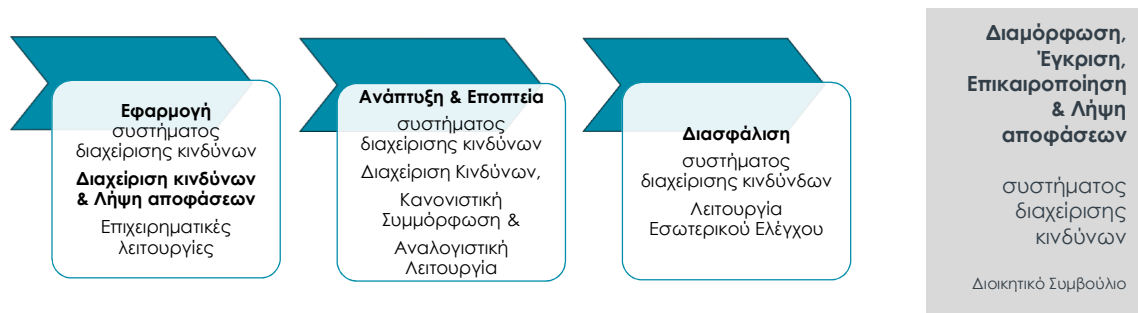
- Αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων, των πηγών των κινδύνων και των περιοχών που εκτίθενται άμεσα στους κινδύνους αυτούς.
- Ελαχιστοποίηση των επιπέδων ζημιών που σχετίζονται με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και κατ' επέκταση τη βελτίωση της κερδοφορίας.

- Καθορισμός κατάλληλων μεθοδολογιών και επαρκών συστημάτων για να εξασφαλιστεί ότι η διαχείριση κινδύνων προσεγγίζεται με μεθοδικότητα και συνέπεια.
- Συμβολή στην αποδοτική κατανομή του κεφαλαίου και των πόρων εντός του Συνεταιρισμού.

Αρχές

- Συντηρητική διάθεση ανάληψης κινδύνων μακροχρόνια και ευέλικτη ανοχή κινδύνων βραχυπρόθεσμο ορίζοντα με κύριο μέλημα την υπερεπάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων και των περιθωρίων Φερεγγυότητας.
- Καταγραφή, υιοθέτηση και σταδιακή εφαρμογή Πολιτικών και Διαδικασιών του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης και του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
- Διασύνδεση Επιχειρηματικής Στρατηγικής και Διαχείρισης Κινδύνων.

Διάγραμμα Β.3.1.1 Διακυβέρνηση Κινδύνων: Μοντέλο των «3 γραμμών Άμυνας»



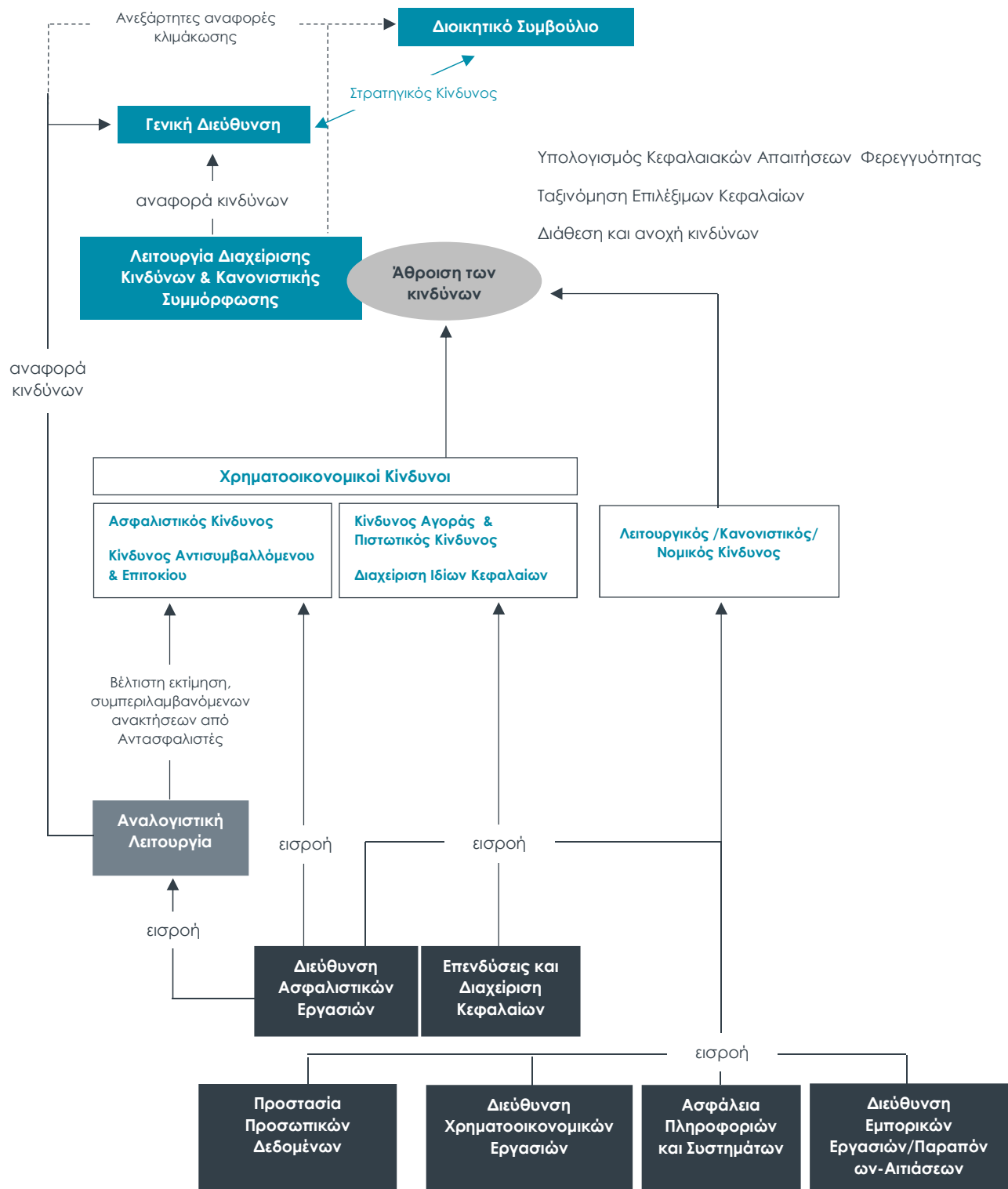
Διεργασίες

Ο Συνεταιρισμός έχει υιοθετήσει τη διεθνώς αποδεκτή προσέγγιση Επιχειρηματική Διαχείριση Κινδύνου (Enterprise Risk Management – ERM) για την αναγνώριση, την αξιολόγηση, την επιμέτρηση και τη διαχείριση των βασικών κινδύνων που αντιμετωπίζει, συμπεριλαμβανομένων των κρίσιμων αλληλεπιδράσεων μεταξύ των κινδύνων. Αναπόσπαστο μέρος της προσέγγισης ERM για τους βασικούς κινδύνους είναι η ανάπτυξη μοντέλων μέτρησης, ο καθορισμός ορίων έκθεσης, η ανάπτυξη μεθόδων διαχείρισης κι η εφαρμογή διαδικασιών παρακολούθησης ώστε να διασφαλίζεται ότι οι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Συνεταιρισμός βρίσκονται εντός αποδεκτών και διαχειρίσιμων επιπέδων. Ο Συνεταιρισμός προκειμένου να ανταπεξέλθει σε αυτές τις απαιτήσεις έχει υιοθετήσει την προσέγγιση βέλτιστης πρακτικής της Αναφοράς Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου. Το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων περιλαμβάνει τον προσδιορισμό των ακόλουθων βασικών στοιχείων.

Πίνακας Β.3.1.1 Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων

Βασικά Στοιχεία	Ερμηνεία	31 Δεκεμβρίου 2018
Ικανότητα Ανάληψης Κινδύνων (Risk Capacity)	Η συνολική ικανότητα απορρόφησης δυνητικών ζημιών εκφρασμένη σε όρους κεφαλαιακής επάρκειας κάτω από ακραίες καταστάσεις (Πυλώνας Ι).	Ποσοτικά κριτήρια: Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια σε τέτοιο επίπεδο ώστε οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας του Πυλώνα Ι να καλύπτονται για καθένα έτος του τριετούς επιχειρηματικού πλάνου. Ποιοτικά κριτήρια: Εξειδικευμένο Προσωπικό Επενδύσεις σε Εξειδικευμένα Υπολογιστικά Συστήματα & Εργαλεία Εφαρμογή του πλάνου ενεργειών
Προφίλ κινδύνων (Risk Profile)	Η αποτύπωση του χαρτοφυλακίου κινδύνων σε συγκεκριμένες περιόδους αναφοράς (παρελθόν, παρόν ή μέλλον). Είναι σημαντικό το προφίλ κινδύνων να είναι συνεπές με το επιχειρηματικό πλάνο και την επιχειρηματική στρατηγική.	Ανασκόπηση 3-ετούς επιχειρηματικού πλάνου και συνακόλουθα προοπτικής αξιολόγησης ιδίων κεφαλαίων και αναθεώρηση όπου απαιτήθηκε ενσωματώνοντας την εμπειρία. Υπολογισμός Κεφαλαιακής Επάρκειας Φερεγγυότητας (SCR: 202%) Διενέργεια σεναρίων.
Προσαρμοσμένη Απόδοση στον Κίνδυνο (Risk-Adjusted Return)	Η λήψη της απόφασης σχετικά με το πόσο κίνδυνο ο Συνεταιρισμός δέχεται να αναλάβει είναι βασισμένη σε οικονομικούς και επιχειρηματικούς λόγους. Στοχεύει στη μέτρηση της προσαρμοσμένης στον κίνδυνο κερδοφορίας, στην αποτίμηση των επενδύσεων και στον αποτελεσματικό καταμερισμό του κεφαλαίου και των ανθρώπινων πόρων.	Διαδικασία επανεξέτασης τιμολόγησης ασφαλιστικών προϊόντων Διαδικασία επαναπροσδιορισμού εξόδων διαχείρισης ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου Διαδικασία επαναξιολόγησης της απόδοσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου Αναδιάρθρωση του αντισταθμιστικού χαρτοφυλακίου
Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite)	Η αποτύπωση των τύπων και των επιπέδων των κινδύνων συνολικά τους οποίους ο Συνεταιρισμός είναι διατεθειμένος να αναλάβει με σκοπό την επίτευξη των στρατηγικών στόχων. Η Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων είναι μία στρατηγική, οι στόχοι της οποίας πρέπει να ικανοποιούν την Ικανότητας Ανάληψης Κινδύνων και ιδεατά, να συμπίπτουν με το ήδη διαμορφωμένο Προφίλ Κινδύνων.	Καθορίζεται Κατώτατο περιθώριο κέρδους δεδομένου του κατώτατου στόχου SCR
Ανοχή στον Κίνδυνο (Risk Tolerance)	Τα ποσοτικά όρια τα οποία κατανέμουν τη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων στους συγκεκριμένους τύπους κινδύνων που αναλαμβάνουν και διαχειρίζονται οι επιχειρηματικές μονάδες.	Ποσοτικά όρια ανοχής κινδύνων αναφορικά με κίνδυνο αγοράς, ρευστότητας και μερικής αναντιστοιχίας ενεργητικού παθητικού. Ποσοτικά όρια εγκρίσεων και ανάθεσης εξουσιών στο μεγαλύτερο μέρος των διαδικασιών της Χρηματοοικονομική Διεύθυνσης και σε όλο το φάσμα εργασιών της Διεύθυνσης Ασφαλιστικών Εργασιών. Βελτιστοποίηση οργανωτικής δομής (περιορισμός λειτουργικού & στρατηγικού κινδύνου, κινδύνου μη συμμόρφωσης και φήμης.

Διαδικασίες αναφορών



B.3.2 Μεθοδολογία Διαχείρισης Κινδύνων

Στάδια	Περιγραφή	Εμπλεκόμενοι	Ανεξάρτητη διασφάλιση από τη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου
Αναγνώριση – Αποτίμηση	Ο Συνεταιρισμός πρέπει να διαθέτει τα απαραίτητα μέσα για να λαμβάνει τη συναφή πληροφορία που είναι απαραίτητη για την αναγνώριση και την ποσοτικοποίηση της έκθεσης στους κινδύνους που είναι εγγενείς στις βασικές δραστηριότητες. Για τη μεθοδολογία αποτίμησης των κινδύνων που περιλαμβάνονται στον Πυλώνα Ι του πλαισίου για τη Φερεγγυότητα II εφαρμόζεται η τυποποιημένη μεθοδολογία (standard formula) και συμπληρωματικά όπου είναι δυνατό μπορούν να χρησιμοποιηθούν και άλλες εγκεκριμένες από το Δ.Σ. μέθοδοι. Αναφορικά με τους μη ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους, πρέπει να διενεργείται ποιοτική αξιολόγηση η οποία να προσαρμόζεται και να ανταποκρίνεται στη φύση και την πολυπλοκότητα των υπό ανάλυση κινδύνων καθώς επίσης και να υποστηρίζεται από λεπτομερείς αναφορές που θα είναι χρήσιμες στη διαχείριση των σχετικών κινδύνων.	Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων κατά περίπτωση: (i) Διευθυντές επιχειρηματικών λειτουργιών (ii) Υπεύθυνοι λοιπών Βασικών λειτουργιών	
Αξιολόγηση	Τα αποτελέσματα του προηγούμενου σταδίου που αποτελούν τις εκτιμήσεις για τον καθορισμό της επίπτωσης των κινδύνων πρέπει να συγκρίνονται με τα προκαθορισμένα κριτήρια απέναντι στους κινδύνους του Συνεταιρισμού ώστε να αποφασίζεται η προτεραιότητα που δοθεί στη διευθέτηση των αστοχιών και στην κατάλληλη αντιμετώπιση των κινδύνων.	Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων Γενικός Διευθυντής Διοικητικό Συμβούλιο	
Αντιμετώπιση – Διαχείριση	Η υιοθέτηση και εφαρμογή κατάλληλων μέτρων διαχείρισης κινδύνων είναι απαραίτητη για τον αποτελεσματικό έλεγχο και το μετριασμό των αναγνωρισμένων κινδύνων. Τα μέτρα ελέγχου και αντιμετώπισης των κινδύνων περιλαμβάνουν την ανάπτυξη συναφών πολιτικών και προτύπων και τον καθορισμό εγκεκριμένων ορίων ανοχής κινδύνων τα οποία είναι καταγεγραμμένα με σαφήνεια. Επιπλέον, τα όρια ευθύνης που εγκρίνονται για κάθε πρόσωπο ή επιτροπή είναι ανάλογα της εμπειρίας που διαθέτει και των αρμοδιοτήτων που του έχουν δοθεί.	Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων Γενικός Διευθυντής Διοικητικό Συμβούλιο κατά περίπτωση: (i) Διευθυντές επιχειρηματικών λειτουργιών (ii) Υπεύθυνοι λοιπών Βασικών λειτουργιών	
Παρακολούθηση – Επισκόπηση	Ο καθορισμός ενός ενιαίου συστήματος παρακολούθησης το οποίο να αποτυπώνει τους δείκτες έγκυρης προεידопоποίησης και να διευκολύνει την έγκαιρη ενημέρωση σε περίπτωση μη τήρησης των ορίων καθώς και να διασφαλίζει ότι τα πρότυπα παρακολούθησης και τα όρια ανοχής εξακολουθούν να ανταποκρίνονται στις ανάγκες που λήφθηκαν υπόψη κατά τον προσδιορισμό τους. Σε περίπτωση δε, αποκλίσεων από τα προβλεπόμενα τότε θα πρέπει να λαμβάνονται οι απαραίτητες εγκρίσεις από τα αρμόδια πρόσωπα σύμφωνα με τα όρια ευθύνης καθώς και η σύνταξη των σχετικών υποστηρικτικών της απόφασης αναφορών. Επιπρόσθετα, πρέπει να υπάρχουν σαφείς καθορισμένες διαδικασίες για τον τρόπο ελέγχου της μη συμμόρφωσης με τα προβλεπόμενα από τις πολιτικές, διαδικασίες, πρότυπα, κτλ., με σκοπό να αποτρέπεται η επανάληψή τους στο μέλλον. Οι συνέπειες από τη μη υιοθέτηση των εγκεκριμένων ορίων πρέπει να διατυπώνονται με σαφήνεια, να είναι προκαθορισμένες και να εφαρμόζονται αδιακρίτως. Η τακτική απολογιστική εξέταση της ακρίβειας, της λογικότητας και της ορθότητας του τρόπου αποτίμησης των κινδύνων, των αποτελεσμάτων που παράγονται -δηλαδή τις εκτιμήσεις για την αναμενόμενη συχνότητα και σφοδρότητα -, καθώς και των προτεινόμενων και υιοθετούμενων μέτρων αντιμετώπισης είναι υποχρεωτική έτσι ώστε η εμπειρία να ενσωματώνεται στη μελλοντική αξιολόγηση και διαχείριση κινδύνων.	Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων Λειτουργία κανονιστικής Συμμόρφωσης Γενικός Διευθυντής Διοικητικό Συμβούλιο	

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων για να είναι ορθή και αξιόπιστη πρέπει να περιλαμβάνει:

- τη διενέργεια ασκήσεων. ακραίων καταστάσεων (stress tests) και σεναρίων δυσμενών συνθηκών ώστε να αξιολογείται η επίπτωση πιθανών σημαντικών αντίξοων γεγονότων στο συνολικό προφίλ κινδύνων και στην οικονομική ευρωστία,
- την υιοθέτηση των κατάλληλων πρακτικών για τη διαχείριση αναδυόμενων κινδύνων – δηλαδή των κινδύνων που δεν υφίστανται αλλά δύνανται να εμφανιστούν σε μελλοντικό χρόνο λόγω μεταβολών στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον οι οποίες ενδέχεται να είναι και να εφαρμόζονται αντίστοιχα:

Η γενική περιγραφή της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων εξειδικεύεται αναλόγως για τις ακόλουθες περιοχές:

Βασικές δραστηριότητες

Ανάπτυξη νέων προϊόντων, Τιμολόγηση, Διαδικασία Ανάλυσης Ασφαλιστικών Κινδύνων, Διαδικασία Αποζημιώσεων & Αποθεματοποίησης, Διαχείριση Αντασφάλισης.

Οι διαδικασίες για κάθε ένα από τα στάδια του ανωτέρω γενικού πλαισίου θα πρέπει να αναπτύσσονται επισκοπώντας το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο ώστε να ενσωματωθεί κατάλληλα η προγενέστερη εμπειρία καθώς και η σχετική από την ασφαλιστική αγορά. Ταυτόχρονα, να δημιουργούνται προσχέδια βάσεων ανάλυσης στοιχείων σε λογιστικά φύλλα (excels) με προσδιορισμό των πληροφοριών που απαιτούνται και των υποστηρικτικών πινάκων για την ερμηνεία των στοιχείων.

Διαχείριση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Ανάπτυξη μεθοδολογίας (προσέγγιση από πάνω προς τα κάτω) και ποσοτικοποίηση βάση με τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, του επενδυτικού κινδύνου, καθορισμός ορίων επενδυμένων κεφαλαίων, καθορισμός συστήματος δεικτών παρακολούθησης.

Η μεθοδολογία να εφαρμόζεται για τον καθορισμό των κεφαλαίων ανά νόμισμα σε ομόλογα (ανά εκδότη, ανά πιστοληπτική διαβάθμιση), σε μετοχές (εισηγμένες & μη), μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, ταμειακά διαθέσιμα και επενδύσεις σε ακίνητα.

Διαχείριση Ρευστότητας & Περιουσιακών στοιχείων - Υποχρεώσεων

Ανάπτυξη μεθοδολογίας που βασίζεται στον δείκτη «ανοίγματος» ρευστότητας για την αποτίμηση του κινδύνου ρευστότητας, καθώς αποτυπώνει τη σχέση μεταξύ των αναμενόμενων αναγκών ρευστότητας και των αναμενόμενων πηγών ρευστότητας διενεργώντας διάφορες ασκήσεις ανάλυσης ευαισθησίας. Ο δείκτης «ανοίγματος» ρευστότητας να εξετάζεται κάτω από διαφορετικά σενάρια και διαφορετικούς χρονικούς ορίζοντες ώστε να διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη όσο το δυνατόν περισσότερα δυνητικά αποτελέσματα και να δρομολογούνται οι απαραίτητες ενέργειες στις περιπτώσεις όπου αυτός αποκλίνει από το στόχο όπως αναφέρεται στην Πολιτική Διαχείρισης Ρευστότητας.

Η ανάλυση αυτή να διεξάγεται περιοδικά ανάλογα με τις συνθήκες που επικρατούν στο εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον.

Ο κίνδυνος ρευστότητας να αποτιμάται με ημερομηνία αναφοράς το προηγούμενο έτος εξετάζοντας τη θέση ρευστότητας σε επίπεδο Τεχνικού Αποτελέσματος και Συνολικού Αποτελέσματος με χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους, να χαρτογραφούνται σε λογιστικά φύλλα (αρχεία excels) οι λογαριασμοί του λογιστικού σχεδίου που χρησιμοποιούνται ως δεδομένα στο εργαλείο παρακολούθησης ρευστότητας, να χαρακτηρίζονται τα περιουσιακά στοιχεία ως προς το βαθμό και την ποιότητα ρευστότητας, να προσδιορίζονται οι ενδεχόμενες πηγές ρευστότητας, μεταξύ άλλων και η ασπίδα ρευστότητας (liquidity buffer), να διενεργούνται σενάρια κρίσεων ρευστότητας και τέλος να επαναπροσδιορίζονται όπου απαιτούνται οι δείκτες παρακολούθησης.

Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου - Ασφάλεια Συστημάτων & Πληροφοριών

Ανάπτυξη μεθοδολογίας για την αποτίμηση του κινδύνου που απορρέει από την ασφάλεια συστημάτων ("Εξωτερική Απάτη") καθώς και από τη διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργίας συστημάτων.

Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου - Διαχείριση Κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ανάπτυξη γενικής μεθοδολογίας για την αποτίμηση του κανονιστικού κινδύνου για το προκαθορισμένο εύρος των εργασιών της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης η οποία περιλαμβάνει τα στάδια της διαδικασίας εκτέλεσης. Ανάπτυξη εργαλείου σε λογιστικό φύλλο (αρχείο excels) της μεθοδολογίας αποτίμησης του κινδύνου (ποσοτικής και ποιοτικής). Χαρτογράφηση νομικού/κανονιστικού πλαισίου.

Αναφορικά με την ποιοτική αποτίμηση, προσδιορισμός των κριτηρίων για την πιθανότητα εμφάνισης του κινδύνου σε τέσσερις (4) κλίμακες, τα κριτήρια βαθμονόμησης της αβεβαιότητας σε τρεις (3) κλίμακες, τα κριτήρια αξιολόγησης της σφοδρότητας του κινδύνου που διακρίνονται σε πέντε (5) περιπτώσεις και αξιολογούνται σε τέσσερις (4) βαθμίδες καθώς και τα κριτήρια αξιολόγησης της επάρκειας των δικλίδων ασφαλείας σε τέσσερις (4) βαθμίδες.

Αναφορικά με την ποσοτική αποτίμηση η οποία συνδέεται άμεσα με τα κριτήρια σφοδρότητας του κινδύνου όπου απαιτείται ανωτέρω, προσδιορισμός των ελάχιστων και μέγιστων ορίων σε ποσά σύμφωνα με πρόστιμα, απώλεια ασφαλιστρών, κλπ.

Τα μέσα που έχουν αναπτυχθεί είναι ειδικά ερωτηματολόγια για την αξιολόγηση της καταλληλότητας & αξιοπιστίας και τον εξωπορισμό συστημάτων ασφαλείας καθώς και αρχεία υπολογισμού των επιπτώσεων ακολουθώντας τη μεθοδολογία για τον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνων, την ταυτόχρονη διασύνδεση με τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια (Risk Capacity) και το κατώτατο όριο των δεικτών Φερεγγυότητας (SCR & MCR).

B.3.2.1 Πρόγραμμα Διαχείρισης Κινδύνων

Ο τρόπος που εφαρμόζεται το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων περιγράφεται στις πολιτικές που απορρέουν από το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης όπου ενσωματώνεται το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, καθώς και τις απαραίτητες αντίστοιχες διαδικασίες.

Συγκεκριμένα, το περιεχόμενο των πολιτικών είναι προκαθορισμένο και προσαρμόζεται ανάλογα στη διαχείριση του ή/και των κινδύνων που αφορούν. Η ίδια φιλοσοφία ακολουθείται και για τη σύνταξη των διαδικασιών. Οι βασικές ενότητες για κάθε πολιτική και διαδικασία περιγράφονται στους παρακάτω πίνακες επεξηγώντας τον σκοπό που εξυπηρετούν:

Πίνακας B.3.2.1.1 Πρόγραμμα Διαχείριση Κινδύνων

Περιεχόμενα	Σκοπός	Εφαρμογή
Γενικές Πληροφορίες	Ενημέρωση σχετικά με τις δραστηριότητες του Συνεταιρισμού.	
Σκοπός	Τα αποτελέσματα του προηγούμενου σταδίου που αποτελούν τις εκτιμήσεις για τον καθορισμό της επίπτωσης των κινδύνων πρέπει να συγκρίνονται με τα προκαθορισμένα κριτήρια απέναντι στους κινδύνους του Συνεταιρισμού ώστε να αποφασίζεται η προτεραιότητα που δοθεί στη διευθέτηση των αστοχιών και στην κατάλληλη αντιμετώπιση των κινδύνων.	
Ορισμοί & Συντομογραφίες	Προσδιορισμός των όρων και των συντομογραφιών που χρησιμοποιούνται στην πολιτική.	
Δήλωση στόχων	Αποτύπωση του κινδύνου ή/και των κινδύνων που αφορούν την πολιτική και τους τρόπους επίτευξης της αποτελεσματικότερης διαχείρισης.	Βασικοί Κίνδυνοι
Πεδίο Εφαρμογής	Καταγραφή των νομικών, εποπτικών, εσωτερικών προτύπων και άλλων που λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη τη πολιτικής με σκοπό να διαχειρίζεται ο κίνδυνος συμμόρφωσης.	

Αρμοδιότητες & Έλεγχος	Ανάθεση καθηκόντων (accountability), εξουσιών (authority) και περιγραφή διαδικασίας λήψης αποφάσεων (decision making) που αφορά αποκλειστικά την πολιτική.	Διακυβέρνηση Κινδύνων
Πλαίσιο	Περιγραφή των γενικών αρχών, εσωτερικών προτύπων, διασύνδεση της επιχειρηματικής στρατηγικής με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων (συμπερ. δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνων και ανοχής).	Ανάληψη Κινδύνων Ικανότητα ανάληψης Διάθεση ανάληψης Διαχείριση κεφαλαίων
	Περιγραφή των ορίων ανοχής (limits), δείκτες επαγρύπνησης (triggers), των βασικών δεικτών παρακολούθησης κινδύνων (KRIs) και της διαδικασίας διαχείρισης των ειδικών περιπτώσεων/εξαιρέσεων.	Σημαντικοί Κίνδυνοι
Διαχείριση Πολιτικής	Προσδιορισμός του ιδιοκτήτη, συμπερ. για τη σύνταξη, την αναθεώρηση και τις προϋποθέσεις, την τήρηση αρχείου. Προσδιορισμός του αρμόδιου για την έγκριση ή/και επικαιροποίηση. Προσδιορισμός του εύρους εργασιών των λειτουργιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εσωτερικού Ελέγχου.	Πολιτικές
Πρόγραμμα μη συμμόρφωσης	Περιγραφή της κλιμάκωσης ενεργειών σε περίπτωση αποκλίσεων από τις αρχές της πολιτικής.	Κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση των κινδύνων, συμπερ. της παρακολούθησης
Πλαίσιο	Περιγραφή των προτύπων διαχείρισης των υπό εξέταση κινδύνων.	
Αναφορές	Περιγραφή των εσωτερικών/εξωτερικών αναφορών και γνωστοποιήσεων/δημοσιοποιήσεων με αναφορά στο ελάχιστο περιεχόμενο τους (ενδ. δείκτες παρακολούθησης – KRIs), στους συντάκτες-αποδέκτες (risk & management reporting), στην κλιμάκωση ενεργειών για μη προκαθορισμένες αναφορές, στο τακτικό διάστημα σύνταξης, αποστολής & γνωστοποίησης.	

Πίνακας Β.3.2.1.2 Διαδικασίες

Περιεχόμενα	Σκοπός
Σκοπός	Περιγράφεται ο σκοπός καταγραφής της διαδικασίας καθώς και η διασφάλιση που παρέχεται από την καταγραφή αυτή.
Εμπλεκόμενοι	Αποτυπώνονται οι εμπλεκόμενοι στη διαδικασία ώστε να ορίζονται οι αρμοδιότητές τους, ο διαχωρισμός καθηκόντων τους καθώς και τα πεδία ευθύνης τους.
Υφιστάμενες Πολιτικές	Αποτύπωση των πολιτικών που διέπουν τις διαδικασίες ώστε να ορίζονται και καθορίζονται με ορθότερο και αποτελεσματικότερο τρόπο, θέματα καταχωρήσεων, εγκρίσεων, εξουσιοδοτήσεων, ελέγχων, αρμοδιοτήτων, επικαλυπτόμενων ενεργειών.
Περιοχή Εργασιών	Αναφέρεται το όνομα της διαδικασίας με το χαρακτηρίζεται και αναγνωρίζεται κατά την διάρκεια των δραστηριοτήτων του συνεταιρισμού.
Προσδιορισμός διαδικασίας	Περιγράφεται η ιδιότητα του χρήστη της διαδικασίας που καταγράφεται ώστε να ορίζεται ο ιδιοκτήτης της διαδικασίας τόσο σε επίπεδο διεύθυνσης όσο και σε επίπεδο τμήμα-τος/ιδιότητας χρήστη.

Περιγραφή διαδικασίας	Καταγράφεται αναλυτικά η περιγραφή της διαδικασίας με καταγραφή όλων των σταδίων εργασιών που ακολουθούνται. Περιγράφεται η ροή των εργασιών, των εγκρίσεων, της προκαθορισμένης διάδοσης της πληροφορίας ενώ παράλληλα γίνεται ο προσδιορισμός των εξουσιοδοτήσεων καθώς και των γραμμών αναφοράς.
Δικλίδες ασφαλείας	Αναγνωρίζονται και αναφέρονται οι δικλίδες ασφαλείας που έχουν οριστεί και εφαρμοστεί.
Δικλίδες ασφαλείας (περιγραφή)	Περιγράφονται αναλυτικά οι δικλίδες ασφαλείας που έχουν οριστεί (διαδικασίες, υπεύθυνος χρήστης, κλπ.) και εφαρμόζονται κατά την διαδικασία καθώς και ο σκοπός για τον οποίο έχουν υιοθετηθεί.
Δικλίδες ασφαλείας (συχνότητα)	Αναφέρεται η συχνότητα με την οποία εμφανίζεται να εφαρμόζονται οι καθορισμένες δικλίδες ασφαλείας ώστε να προσδιορίζεται η αποτελεσματικότητά της λόγω της συχνότητας της χρήσης της.

B.3.2.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Λ.Δ.Κ & Κ.Σ.)

Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού αναγνωρίζοντας τη λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης ως καταλύτη για τον μετριασμό του λειτουργικού και κανονιστικού κινδύνου έχει αποφασίσει την άμεση διασύνδεση της με την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, διασφαλίζοντας να μη θίγεται η εκτέλεση των καθηκόντων των λειτουργιών και να επιτυγχάνεται το ίδιο αποτέλεσμα με την περίπτωση που οι λειτουργίες οργανώνονται με ξεχωριστή δομή.

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενισχύει τη θέση του Συνεταιρισμού σε σχέση με τα ακόλουθα:

- τη συμμόρφωση με το εφαρμοστέο νομο-κανονιστικό πλαίσιο και τις βέλτιστες πρακτικές εταιρικής οργάνωσης,
- την προστασία της ακεραιότητας και τη διατήρηση της καλής φήμης του.
- την ενσωμάτωση της έννοιας του κανονιστικού κινδύνου και διαχείρισής του κατά την εκτέλεση των καθηκόντων με σκοπό την αποτελεσματική διασύνδεση και την εναρμόνιση με την επιχειρηματική στρατηγική και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων
- την αποφυγή ή/και το μετριασμό των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων με το Συνεταιρισμό
- την τήρηση του απορρήτου όπου απαιτείται, την προστασία των φυσικών αγαθών και πληροφοριών, την εμπιστευτικότητα στον τρόπο επικοινωνίας, εσωτερικά και εξωτερικά, και την ασφάλεια των συναλλαγών.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων ενισχύει τη θέση του Συνεταιρισμού σε σχέση με τα ακόλουθα:

- τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής δομής, τη θέσπιση πολιτικών και προτύπων και την ανάπτυξη διαδικασιών που θα συνεισφέρουν στην αποτελεσματικότερη παρακολούθηση των δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού και στην παροχή περιεκτικής πληροφόρησης στους κατάλληλους αποδέκτες με σκοπό την ορθή λήψη αποφάσεων,
- το στρατηγικό σχεδιασμό,
- την πρόταση των ορίων ανοχής και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων,
- την αναγνώριση, αξιολόγηση, επιμέτρηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων,
- την παρακολούθηση του ασφαλιστικού, αντασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και των τεχνικών προβλέψεων.

Σύνθεση: Η Λ.Δ.Κ & Κ.Σ. στελεχώνεται, σύμφωνα με τις ανάγκες του Συνεταιρισμού καθώς και του μεγέθους και της φύσης των δραστηριοτήτων του, από προσωπικό που αξιολογείται από το Γ.Δ. και διορίζεται από το Δ.Σ. Η Λ.Δ.Κ & Κ.Σ. αποτελείται από τον υπεύθυνο που μαζί με τα στελέχη της

υπηρεσίας Ασφάλειας Πληροφοριών και Συστημάτων δεν υπάγεται ιεραρχικά σε άλλη μονάδα ή διεύθυνση του Συνεταιρισμού.

Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα: Ο υπεύθυνος της λειτουργίας έχει άμεση πρόσβαση και τακτική επικοινωνία με το Δ.Σ. είτε άμεσα είτε μέσω της Γ.Δ. Τα στελέχη της Λ.Δ.Κ & Κ.Σ για τη διαφύλαξη της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας τους είναι απαλλαγμένοι από τη διενέργεια εργασιών συγκεκριμένων λειτουργιών για τις οποίες ήταν οι ίδιοι υπεύθυνοι κατά το παρελθόν.

Σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστο ρόλων: Τα στελέχη της λειτουργίας δεν θα πρέπει να έχουν κανενός είδους άμεσο ή έμμεσο ίδιο συμφέρον από αυτήν, ώστε να διατηρούν την αντικειμενικότητά τους και ανεξαρτησία τους, ενώ υπόκεινται και στην ισχύουσα πολιτική του συνεταιρισμού.

Καταλληλότητα και Αξιοπιστία: Κάθε στέλεχος της Λ.Δ.Κ & Κ.Σ. ικανοποιεί τις απαιτήσεις ως προς τις γνώσεις, θεωρητικές και πρακτικές, την εμπειρία και την αξιοπιστία όπως καθορίζονται στην πιο πρόσφατη σχετική Πολιτική. Τα στελέχη της Λ.Δ.Κ & Κ.Σ. πρέπει να κατέχουν ή να αποκτήσουν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις λοιπές ικανότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της (επαγγελματική επάρκεια).

Κώδικας ηθικής και συμπεριφοράς: Τα στελέχη της Λ.Δ.Κ & Κ.Σ δηλώνουν ότι αποδέχονται τον εταιρικό Κώδικα ηθικής και συμπεριφοράς και κυρίως δε, συνεργάζονται για τη δήλωση και περαιτέρω εξέταση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων σε συνεχή βάση.

Κώδικας Δεοντολογίας: Τα στελέχη της Λ.Δ.Κ & Κ.Σ έχουν ευθύνη, ο καθένας ξεχωριστά αλλά και ως σύνολο υπό την επίβλεψη του υπεύθυνου, να επιδεικνύουν συμμόρφωση με τον κώδικα συμπεριφοράς του Συνεταιρισμού. Αναμένεται να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις αρχές της ακεραιότητας, αντικειμενικότητας, εμπιστευτικότητας, επάρκειας καθώς και τους κανόνες συμπεριφοράς που δίνουν κατευθυντήριες γραμμές για την ερμηνεία των αρχών αυτών.

Εύρος πρόσβασης σε στοιχεία: Η λειτουργία θα πρέπει να έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες του Συνεταιρισμού που αφορούν σε θέματα της αρμοδιότητάς της. Στο πλαίσιο αυτό οι λειτουργοί της οφείλουν να κατανοούν και να συμμορφώνονται σύμφωνα με τους νόμους σχετικά με τη χρήση προσωπικών δεδομένων τόσο στις περιοχές δικαιοδοσίας τους όσο και στις περιοχές δικαιοδοσίας του Συνεταιρισμού.

Οι αρμοδιότητες της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης όπως αυτές περιγράφονται και στον κανονισμό λειτουργίας της, είναι οι ακόλουθες:

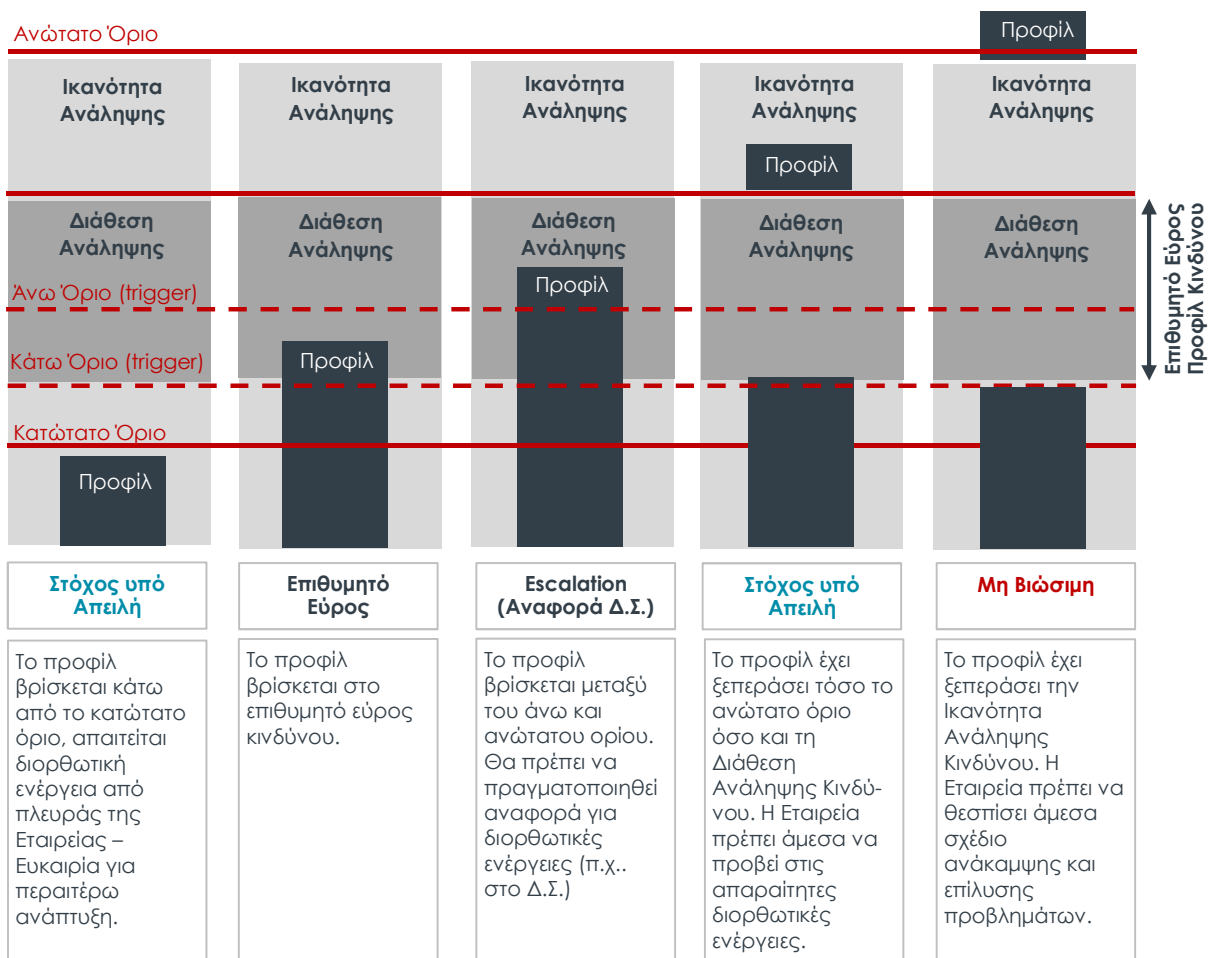
- τη θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών και την εκπόνηση σχετικού ετήσιου προγράμματος, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση του Συνεταιρισμού προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/ κανονιστικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού,
- την υποβολή, τουλάχιστον ετησίως, απολογιστικής επί του ως άνω προγράμματος έκθεσης στο Δ.Σ.,
- την παρακολούθηση της υλοποίησης σχεδίου βελτιωτικών ενεργειών κατά την εφαρμογή διαδικασιών που ενσωματώνουν το ισχύον νομο-κανονιστικό πλαίσιο,
- τη διασφάλιση της διαρκούς ενημέρωσης του προσωπικού και των συνεργαζόμενων με το Συνεταιρισμό διαμεσολαβητών για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές τους ρυθμιστικό πλαίσιο,
- τη διασφάλιση, με κατάλληλες διαδικασίες, της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ρυθμιστικό πλαίσιο και την παροχή σχετικών διαβεβαιώσεων προς το Δ.Σ.,
- την επικοινωνία με τους εξωτερικούς φορείς/αρχές (π.χ. τις Εποπτικές Αρχές, τους φορείς καθορισμού προτύπων και τους εξωτερικούς εμπειρογνώμονες).

Οι αρμοδιότητες της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων όπως αυτές περιγράφονται και στον κανονισμό λειτουργίας της, είναι οι ακόλουθες:

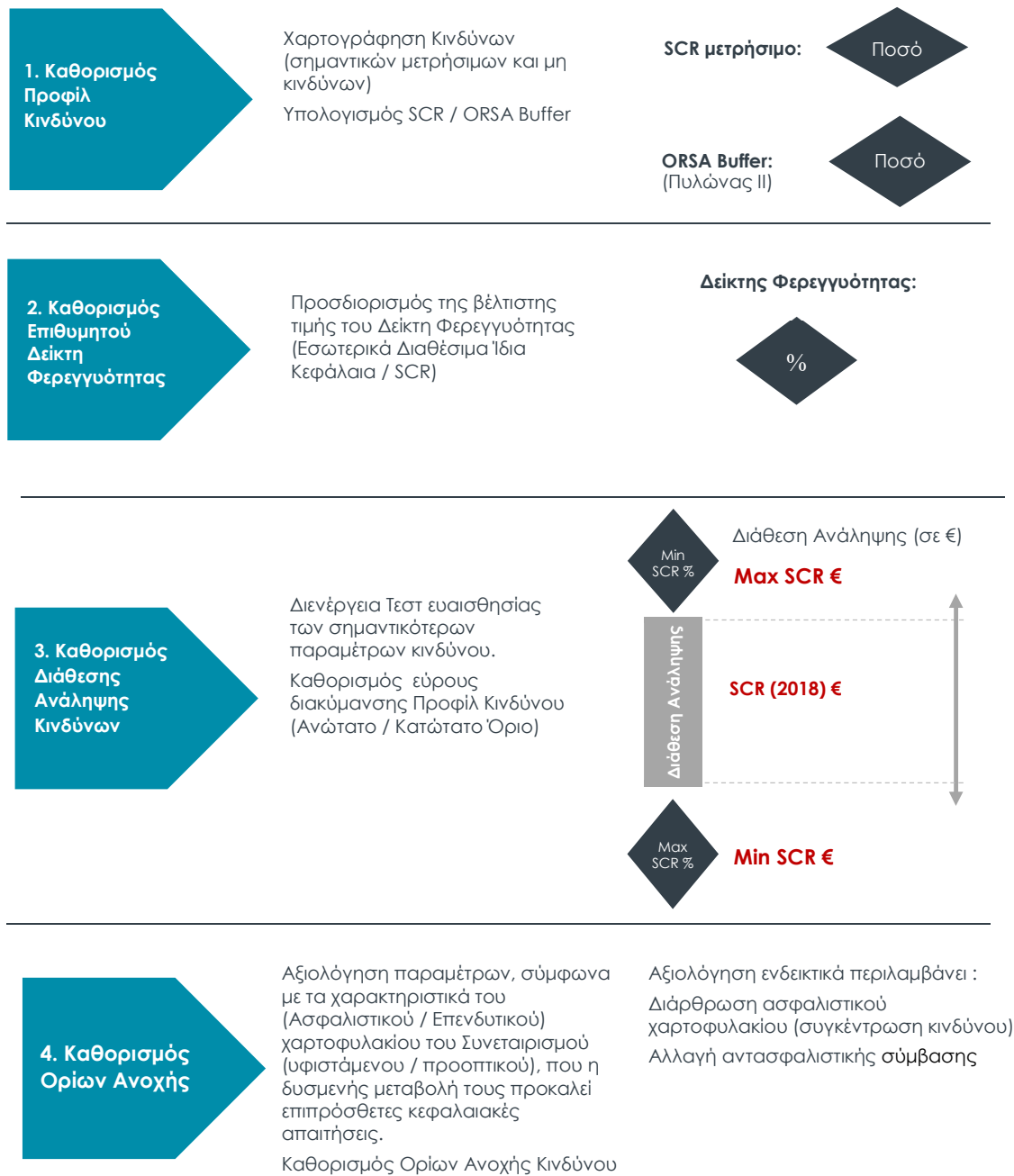
- συμμετοχή στη διαμόρφωση και εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων σχετικά με την αναγνώριση, αξιολόγηση, αποτίμηση, διαχείριση και παρακολούθηση αυτών, με προτεραιότητα στους κινδύνους που ο Συνεταιρισμός έχει ή ενδέχεται να έχει τη μεγαλύτερη έκθεση,
- διατύπωση προτάσεων για την ανάγκη αναθεώρησης της διάθεσης ανάληψης κινδύνων ώστε να συνδέεται με την επιχειρηματική στρατηγική,
- αξιολόγηση του γενικού προφίλ κινδύνων και την τήρηση των ορίων ανοχής,
- ευθύνη της διαδικασίας διεξαγωγής αξιολόγησης ιδίων κινδύνων,
- συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις στα θέματα της αρμοδιότητάς της,
- παρακολούθηση της διαχείρισης των κεφαλαίων,
- παρακολούθηση των πολιτικών και διαδικασιών για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

B.3.3 Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων & Φερεγγυότητας

Διάγραμμα B.3.3.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων | Προσέγγιση



Διάγραμμα Β.3.3.2 Περιγραφή: Αρχές ΑΙΚΦ | Υιοθέτηση Προσέγγισης



Περιγραφή: Αρχές ΑΙΚΦ | Διεξαγωγή

Στο πρώτο στάδιο της διαδικασίας θα πρέπει να προσδιορίζονται τα ακόλουθα:

- Οικονομικό έτος αναφοράς
- Χρονικός ορίζοντας (3 οικονομικά έτη αντίστοιχα με το επιχειρηματικό πλάνο)
- Οικονομικές Καταστάσεις Αναφοράς (σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.)
- Συμμετέχοντες: Γενικός Διευθυντής και μέλη διοίκησης
- Υπεύθυνος διεξαγωγής: Υπεύθυνος λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης
- Ανεξάρτητος Έλεγχος: Υπεύθυνος λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου
- Εξειδικευμένο Υπολογιστικό Εργαλείο: Pillar II
- Εξωτερικοί Ανεξάρτητοι Σύμβουλοι

Περιγραφή: Αρχές ΑΙΚΦ | Παραδοχές

Στο δεύτερο στάδιο της διαδικασίας θα πρέπει να προσδιορίζονται οι κύριες παραδοχές του πιο πρόσφατου προσχεδίου του επιχειρηματικού πλάνου (Business Assumptions) οι οποίες να περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

Πίνακας Β.3.3.1 Παραδοχές

Ασφαλιστικό Χαρτοφυλάκιο		Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο
Επέκταση σε νέους κλάδους ή/και νέα προϊόντα	Ασφαλιστικές προβλέψεις	Δείκτης Επενδύσεων ως προς τις Τεχνικές Προβλέψεις
Τιμολογιακή πολιτική	Δείκτης Αποζημιώσεων	Κατανομή Επενδύσεων
Εξέλιξη Παραγωγής	Δείκτης Ζημιών	Καθαρό Εισόδημα Επενδύσεων
Κατανομή Καναλιών Διανομής	Δείκτες Εξόδων	
Εκχώρηση Ασφαλιστρών		
Χαρτοφυλάκιο Απαιτήσεων	Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	Λοιπά
Χρεώστες Ασφαλιστρών και Λοιπές Απαιτήσεις	Αποθεματικά	Αναμενόμενος Φορολογικός Συντελεστής
Οφειλόμενο Κεφάλαιο	Διανομή Κερδών	Αποσβέσεις

Περιγραφή: Αρχές ΑΙΚΦ | Επισκόπηση & Μεθοδολογία

Συχνότητα

- Σε ετήσια βάση αλλά και συντομότερα εφόσον συντρέχουν σημαντικοί λόγοι.

Δεδομένα

- Οικονομικές Καταστάσεις κι Αποτέλεσμα Εκμετάλλευσης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (πριν και μετά τους φόρους).
- Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο.
- Παραδοχές Επιχειρηματικού Πλάνου.
- Ισολογισμός Φερεγγυότητας II.
- Αποτελέσματα Υπολογισμών Κεφαλαιακής Επάρκειας για το έτος αναφοράς.

Προβλέψεις

- Για όλα τα παραπάνω διενεργούνται εκτιμήσεις για την επόμενη τριετία.

Μεθοδολογία | Παράμετροι

- Τυποποιημένος μαθηματικός τύπος (standard formula).
- Παράμετροι όπως ορίζονται από το Πλαίσιο Φερεγγυότητας II.
- Ανάλυση Παραγόντων (Factor Analysis, Driver Approach).

Περιγραφή: Αρχές ΑΙΚΦ | Επισκόπηση & Μεθοδολογία - Έγκριση

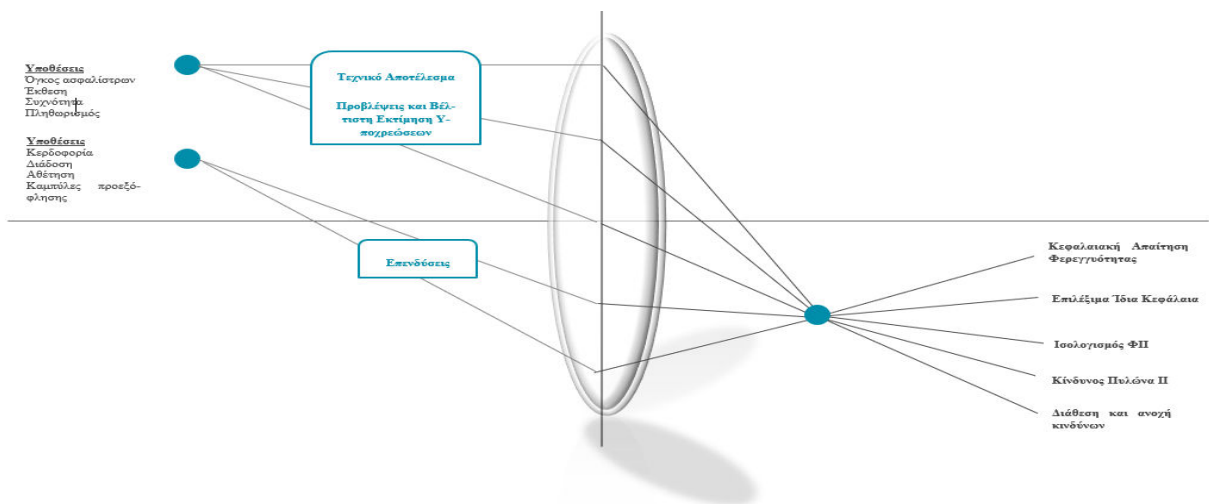
Στο τρίτο στάδιο της διαδικασίας θα πρέπει να προσδιορίζεται η μέθοδος ανάπτυξης του υποδείγματος καθώς και η αποτύπωση της ενσωμάτωσης της διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων καθώς πρόκειται για μία δυναμική διαδικασία κατά την οποία οι αποφάσεις προσαρμόζονται ανάλογα στον κίνδυνο όπως φαίνεται στο ακόλουθο διάγραμμα.

Συνοπτικά τα βασικά σημεία είναι:

- Αποτύπωση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων αναφορικά με το Ασφαλιστικό Χαρτοφυλάκιο, τις Επενδύσεις και την Αντασφάλιση.
- Ευελιξία για την εκτέλεση αναλύσεων ευαισθησίας.
- Προοπτικός Υπολογισμός Ελάχιστης και Απαιτούμενης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε ορίζοντα τριετίας.
- Προοπτικός Υπολογισμός Οικονομικού Κεφαλαίου το οποίο ισοδυναμεί με τα κεφάλαια για εποπτικούς σκοπούς σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση (segmentation), την άθροιση (aggregation) και την αντασφάλιση (reinsurance).

Το επιχειρηματικό πλάνο θα πρέπει να οριστικοποιείται από τα μέλη διοίκησης σύμφωνα με τις προβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων και ακολούθως εγκρίνεται ή/και επικαιροποιείται από το Δ.Σ..

Σημειώνεται δε ότι για τους κινδύνους που δεν περιλαμβάνονται στον Πυλώνα I, ο Συνεταιρισμός δεν έχει προβεί στην ανάπτυξη υποδείγματος αποτίμησης παραμέτρων βαθμονόμησης και ειδικότερα, των συντελεστών συσχέτισης μεταξύ των κινδύνων κατά την περίοδο αναφοράς.



B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Συνεταιρισμός ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου του χρησιμοποιεί τις τρεις γραμμές άμυνας που έχει συστήσει με στόχο τη διασφάλιση της ορθότερης και αποτελεσματικότερης αναγνώρισης και διαχείρισης των κινδύνων που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητά του. Ο σημαντικός μετριασμός των επιπτώσεων των κινδύνων του Συνεταιρισμού εξασφαλίζει την προστασία των ασφαλισμένων, των δικαιούχων αποζημίωσης και των συμφερόντων των εταίρων και των επενδυτών.

Κάθε γραμμή άμυνας συμβάλλει σημαντικά στις επιχειρηματικές προσδοκίες, στόχους και στρατηγική του Συνεταιρισμού σε θέματα του πεδίου ευθύνης της.

Πρώτη γραμμή άμυνας: Επιχειρηματικές Μονάδες/Διευθύνσεις

- κατέχουν την ιδιοκτησία των κινδύνων των εργασιών τους,
- προσδιορίζουν τους λειτουργικούς κινδύνους του Συνεταιρισμού,
- σχεδιάζουν, υιοθετούν και εφαρμόζουν διαδικασίες και ελέγχους για την διαχείριση τους,
- διαχειρίζονται τον περιορισμό των επιπτώσεων.

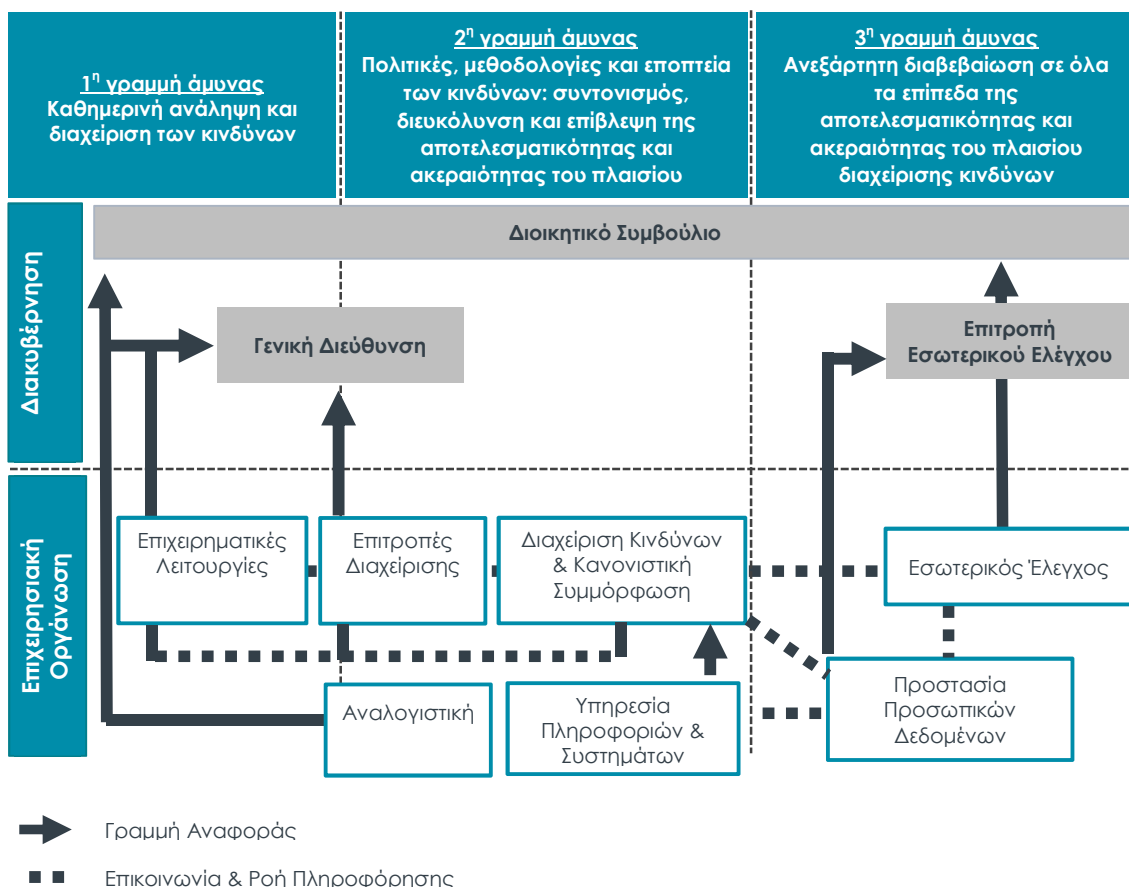
Δεύτερη γραμμή άμυνας: Βασικές Λειτουργίες

- παρέχουν ανεξάρτητη εποπτεία,
- συμβάλουν στην ανάπτυξη των τρόπων διαχείρισης των κινδύνων και των επιπτώσεών τους,
- συνεργάζονται με την πρώτη γραμμή άμυνας για την αναγνώριση και ορθή διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων του Συνεταιρισμού,
- διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με το νομο-κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο

Τρίτη γραμμή άμυνας: Εσωτερικός Έλεγχος

- παρέχει διαβεβαίωση για την εφαρμογή και τήρηση των αποφάσεων του συνεταιρισμού,
- παρέχει συμβουλευτική συνδρομή για την βελτιστοποίηση διαδικασιών και λειτουργιών του συνεταιρισμού.

Διάγραμμα Β.4.1 Διακυβέρνηση Κινδύνων



B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Συνεταιρισμός έχει συστήσει Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής 'Λ.Ε.Ε.'), η οποία αποτελείται από στελέχη με επαρκή κατάρτιση, που δεν είναι επιφορτισμένα με θέματα της καθημερινής διοίκησης και διαχείρισης του και είναι απαλλαγμένα, με ευθύνη της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου από σχέσεις και αρμοδιότητες που είναι δυνατό να υπονομεύσουν την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα για την έκφραση γνώμης τους.

Η Λειτουργία Εσωτερικού ως ανεξάρτητη, αντικειμενική, διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα του Συνεταιρισμού έχει για βασική αποστολή να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του Συνεταιρισμού καλύπτοντας χρηματοοικονομικούς, ασφαλιστικούς, λειτουργικούς κινδύνους καθώς και κινδύνους συμμόρφωσης και πληροφοριακών συστημάτων. Διενεργεί συστηματική, ανεξάρτητη και αντικειμενική αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με την ύπαρξη, υιοθέτηση, συμμόρφωση και εφαρμογή:

- του συστήματος εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας,
- του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,
- του συστήματος διαχείρισης και διοίκησης,
- των επιχειρηματικών πολιτικών, πρότυπων και βέλτιστων πρακτικών,
- του εφαρμοστέου νομο-κανονιστικού πλαισίου και τις βέλτιστες πρακτικές εταιρικής οργάνωσης,
- του συστήματος κατάλληλης γνωστοποίησης της απαραίτητης πληροφόρησης στους χρήστες των συναφών αναφορών.

και εκπληρώνει τους ακόλουθους αντικειμενικούς στόχους:

- τη βελτίωση της αξιοπιστίας και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας,
- την παρακολούθηση της υλοποίησης σχεδίου βελτιωτικών ενεργειών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου,
- τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας των στελεχών της λειτουργίας,
- την υποβολή προκαθορισμένου πλαισίου αναφορών στην Ε.Ε.Ε,
- την διαβεβαίωση της υποβολής των εσωτερικών και εξωτερικών αναφορών συμπεριλαμβανομένων ποιοτικών και ποσοτικών/χρηματοοικονομικών σύμφωνα με το σύστημα υποβολής εσωτερικών αναφορών.

Σύνθεση: Στελεχώνεται, σύμφωνα με τις ανάγκες του Συνεταιρισμού καθώς και του μεγέθους και της φύσης των δραστηριοτήτων του, από προσωπικό που αξιολογείται και προτείνεται από την Ε.Ε.Ε και διορίζεται από το Δ.Σ.. Διευθύνεται από τον Υπεύθυνο που μαζί με τα υπόλοιπα στελέχη της είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε άλλη μονάδα ή διευθυνση του Συνεταιρισμού.

Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα: Ο υπεύθυνος της λειτουργίας αναφέρεται στην ΕΕΕ για τα θέματα που αφορούν στις αρμοδιότητές του και στο Γ.Δ. για τα θέματα σχετικά με την καθημερινή διαχείριση της λειτουργίας. Τα στελέχη της Λ.Ε.Ε. πρέπει να τηρούν μια απροκατάληπτη, αμερόληπτη στάση κατά την διενέργεια των ελέγχων ενώ συνίσταται να μην διενεργούν ελέγχους συγκεκριμένων λειτουργιών για τις οποίες ήταν οι ίδιοι υπεύθυνοι κατά το παρελθόν.

Σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστο ρόλων: Η Ε.Ε.Ε. έχει την ευθύνη να ελέγχει και να διασφαλίζει όλες τις απαραίτητες συνθήκες για την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των προσώπων επιφορτισμένων με τις ελεγκτικές διαδικασίες όπως αυτές περιγράφονται στα αντίστοιχα πρότυπα ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας στο Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής (IPPF) του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA)

Καταλληλότητα και Αξιοπιστία: Στο σύνολό τους τα στελέχη της Λ.Ε.Ε. πρέπει συλλογικά να κατέχουν ή να αποκτήσουν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις λοιπές ικανότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της (επαγγελματική επάρκεια) και καθένα ξεχωριστά να ανταποκρίνεται στα διεθνή πρότυπα δέουσας επαγγελματικής επιμέλειας και συνεχούς επιμόρφωσης

όπως περιγράφονται στο Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής (IPPF) του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA), επίσης ενώ υπόκεινται και στην ισχύουσα πολιτική του συνεταιρισμού.

Κώδικας ηθικής και συμπεριφοράς: Κάθε στέλεχος ξεχωριστά υπόκειται στην υιοθέτηση και εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας όπως περιγράφεται στο Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής (IPPF) του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA) καθώς και στον εταιρικό Κώδικα ηθικής και συμπεριφοράς και κυρίως δε, συνεργάζονται για τη δήλωση και περαιτέρω εξέταση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων σε συνεχή βάση.

Κώδικας Δεοντολογίας: Τα στελέχη της Λ.Ε.Ε. έχουν ευθύνη, ο καθένας ξεχωριστά αλλά και ως σύνολο υπό την επίβλεψη του υπεύθυνου, να επιδεικνύουν συμμόρφωση με τον Κώδικα Δεοντολογίας όπως αυτός ορίζεται από το Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής (International Professional Practices Framework) και κατά περίπτωση τη συμμόρφωση με τον κώδικα συμπεριφοράς του Συνεταιρισμού. Αναμένεται να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις Αρχές που αφορούν στο επάγγελμα και την εφαρμογή του εσωτερικού ελέγχου (ακεραιότητα αντικειμενικότητα, εμπιστευτικότητα, επάρκεια) καθώς και τους Κανόνες Συμπεριφοράς που δίνουν κατευθυντήριες γραμμές για την ερμηνεία των Αρχών αυτών.

Εύρος πρόσβασης σε στοιχεία: Η Λ.Ε.Ε. για τη βέλτιστη εξυπηρέτηση της αποστολής της έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες του Συνεταιρισμού. Στο πλαίσιο αυτό οι λειτουργοί της οφείλουν να κατανοούν και να συμμορφώνονται σύμφωνα με τους νόμους σχετικά με τη χρήση προσωπικών δεδομένων τόσο στις περιοχές δικαιοδοσίας τους όσο και στις περιοχές δικαιοδοσίας του Συνεταιρισμού.

Οι αρμοδιότητες της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου όπως αυτές περιγράφονται και στον κανονισμό λειτουργίας της, είναι οι ακόλουθες:

- κατάρτιση/αναθεώρηση ετήσιου προγράμματος εσωτερικού ελέγχου βάσει του οποίου διενεργούνται οι τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι και να το υποβάλλει στο Δ.Σ μέσω της Ε.Ε.Ε. για επισκόπηση και έγκριση,
- υιοθέτηση προσέγγισης βασισμένης στην αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων του Συνεταιρισμού, για την προτεραιοποίηση και πραγματοποίηση των εργασιών της,
- σύνταξη και υποβολή περιοδικών αναφορών στο Δ.Σ. μέσω της Ε.Ε.Ε. σχετικά με τη δραστηριότητα της και τα συμπεράσματα των ελέγχων που διενεργεί,
- διενέργεια τακτικών ελέγχων σύμφωνα με το ετήσιο πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου καθώς και εκτάκτων ελέγχων έπειτα από ανάθεση από την Ε.Ε.Ε ή το Δ.Σ,
- σύνταξη και υποβολή τρίμηνων περιοδικών αναφορών στο Δ.Σ. μέσω της Ε.Ε.Ε. σχετικά με τη δραστηριότητα της και τα συμπεράσματα των ελέγχων που διενεργεί., τις αξιολογήσεις των περιοχών ελέγχου και την ενημέρωση για την εξέλιξη των διενεργούμενων βελτιωτικών ενεργειών στις αποκλίσεις που τυχόν εμφανίζονται.

B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία που έχει συστήσει ο Συνεταιρισμός αποτελείται από στελέχη με την δέουσα επαγγελματική κατάρτιση, που δεν έχουν ευθύνη για θέματα της καθημερινής διοίκησης και είναι απαλλαγμένα από τις εργασίες, τις δραστηριότητες και τις αποφάσεις τις οποίες αξιολογούν, παρακολουθούν και διατυπώνουν εισηγήσεις, ώστε να μην υπονομεύεται η ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα τους

Η Α.Λ. ως Βασική λειτουργία έχει σκοπό να συνδράμει στη χρηστή και συνετή διοίκηση και διαχείριση του Συνεταιρισμού σύμφωνα με τις αρχές που περιγράφονται στο Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής 'Πλαίσιο'). Η Α.Λ. ενισχύει τη θέση του Συνεταιρισμού σε σχέση με τα ακόλουθα:

- την πρόβλεψη της επάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων- τεχνικών προβλέψεων,
- τη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης (αντ)ασφαλιστικών κινδύνων και ,
- την ορθή τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων για την κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και την εξασφάλιση της Φερεγγυότητας της επιχείρησης,

- τον επιχειρηματικό σχεδιασμό και στρατηγική,
- την υιοθέτηση της κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής και
- τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων του Συνεταιρισμού στα θέματα της αρμοδιότητάς της.

Σύνθεση: Η Α.Λ. στελεχώνεται, σύμφωνα με τις ανάγκες του Συνεταιρισμού καθώς και του μεγέθους και της φύσης των δραστηριοτήτων του, από προσωπικό που αξιολογείται από το Γ.Δ. και διορίζεται από το Δ.Σ.. Η Α.Λ. αποτελείται από τον υπεύθυνο που μαζί με τα υπόλοιπα στελέχη της δεν υπάγεται ιεραρχικά σε άλλη μονάδα ή διεύθυνση του Συνεταιρισμού.

Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα: Ο υπεύθυνος της λειτουργίας έχει άμεση πρόσβαση και τακτική επικοινωνία με το Δ.Σ. είτε άμεσα είτε μέσω της Γ.Δ. Τα στελέχη της Α.Λ. για τη διαφύλαξη της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας τους είναι απαλλαγμένοι από τη διενέργεια εργασιών συγκεκριμένων λειτουργιών για τις οποίες ήταν οι ίδιοι υπεύθυνοι κατά το παρελθόν.

Σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστο ρόλων: Τα στελέχη της λειτουργίας δεν θα πρέπει να έχουν κανενός είδους άμεσο ή έμμεσο ίδιο συμφέρον από αυτήν, ώστε να διατηρούν την αντικειμενικότητά τους και ανεξαρτησία τους, ενώ υπόκεινται και στην ισχύουσα πολιτική του συνεταιρισμού.

Καταλληλότητα και Αξιοπιστία: Κάθε στέλεχος της Α.Λ. ικανοποιεί τις απαιτήσεις ως προς τις γνώσεις, θεωρητικές και πρακτικές, την εμπειρία και την αξιοπιστία όπως καθορίζονται στην πιο πρόσφατη σχετική Πολιτική. Τα στελέχη της Α.Λ. πρέπει να κατέχουν ή να αποκτήσουν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις λοιπές ικανότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της (επαγγελματική επάρκεια)

Κώδικας ηθικής και συμπεριφοράς: Τα στελέχη της λειτουργίας δηλώνουν ότι αποδέχονται τον εταιρικό Κώδικα ηθικής και συμπεριφοράς και κυρίως δε, συνεργάζονται για τη δήλωση και περαιτέρω εξέταση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων σε συνεχή βάση.

Κώδικας Δεοντολογίας: Τα στελέχη της λειτουργίας έχουν ευθύνη, ο καθένας ξεχωριστά αλλά και ως σύνολο υπό την επίβλεψη του υπεύθυνου, να επιδεικνύουν συμμόρφωση με τον κώδικα συμπεριφοράς του Συνεταιρισμού. Αναμένεται να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις αρχές της ακεραιότητας, αντικειμενικότητας, εμπιστευτικότητας, επάρκειας καθώς και τους κανόνες συμπεριφοράς που δίνουν κατευθυντήριες γραμμές για την ερμηνεία των αρχών αυτών.

Εύρος πρόσβασης σε στοιχεία: Η Α.Λ. για τη βέλτιστη εξυπηρέτηση της αποστολής της έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες του Συνεταιρισμού που αφορούν στις αρμοδιότητές της. Στο πλαίσιο αυτό οι λειτουργοί της οφείλουν να κατανοούν και να συμμορφώνονται σύμφωνα με τους νόμους σχετικά με τη χρήση προσωπικών δεδομένων τόσο στις περιοχές δικαιοδοσίας τους όσο και στις περιοχές δικαιοδοσίας του Συνεταιρισμού.

Οι αρμοδιότητες της αναλογιστικής λειτουργίας όπως αυτές περιγράφονται και στον κανονισμό λειτουργίας της, είναι οι ακόλουθες:

- Ευθύνη για τον υπολογισμό και τον έλεγχο της επάρκειας των Τεχνικών Προβλέψεων – Ασφαλιστικών Αποθεμάτων με βάση τις εκάστοτε απαιτήσεις των εφαρμοστέων Ελληνικών & Διεθνών λογιστικών προτύπων και πλαισίου Φερεγγυότητας,
- ταξινόμηση των κινδύνους στους αντίστοιχους κλάδους ασφάλισης,
- έλεγχος της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που υιοθετούνται κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών προβλέψεων,
- αξιολόγηση της αξιοπιστίας, επάρκειας και καταλληλότητας των δεδομένων που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και σύνταξη αναλυτικής έκθεσης ενημέρωσης στη Γενική Διεύθυνση και τη Διοίκηση,
- αξιολόγηση και γνωμοδότηση για τη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- συμμετοχή στην κατάρτιση του επιχειρηματικού σχεδίου ,

- γνωμοδότηση σε θέματα στρατηγικής, συμπεριλαμβάνοντας θέματα συγχωνεύσεων, εξαγορών, επέκτασης εργασιών, χρηματοδότησης,
- σύνταξη και υποβολή περιοδικών αναφορών στο Δ.Σ. είτε άμεσα, είτε μέσω της Γ.Δ., καθώς και των προβλεπόμενων αναφορών σε εξωτερικούς φορείς (εποπτικές και φορολογικές αρχές).

B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Πίνακας Β.7.1 Περιγραφή Πολιτικής

Ενότητα		Περίληψη
1.	Εισαγωγή	Αναλύονται ο σκοπός και οι στόχοι έτσι ώστε να τεκμηριώνεται ο τρόπος υλοποίησης της επιχειρηματικής στρατηγικής και συνακόλουθα, η διασύνδεσή της με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων. Τα πρότυπα που υιοθετούνται συμμορφώνονται με το νομο-κανονιστικό πλαίσιο και βρίσκονται σε πλήρη εναρμόνιση με το σύνολο των πολιτικών που έχουν αναπτυχθεί. Η πολιτική εγκρίθηκε από το Δ.Σ. τον Δεκέμβριο 2015 και αναλύεται ο τρόπος προσαρμογής υφιστάμενων συμβάσεων με τους παρόχους προγενέστερα της εφαρμογής της.
1.1	Γενικές πληροφορίες	
1.2	Σκοπός και δήλωση στόχων	
1.3	Πεδίο εφαρμογής	
1.3.1	Μεταβατική Περίοδος	
1.4	Πρόγραμμα μη συμμόρφωσης	Μελών του Δ.Σ., Μελών Ε.Ε.Ε., Γενικού Διευθυντή, Εσωτερικού Ελέγχου, Νομικής Υπηρεσίας, Ασφάλειας Πληροφοριών & Συστημάτων, Διευθυντών, Γραμματείας διοίκησης, Δικτύου Συνεργατών Ασφαλιστικών Εργασιών
2.	Ορισμοί	
3.	Αρμοδιότητες και Έλεγχος	Διαχείρισης Κινδύνων (Ιδιοκτήτης) Έχει γίνει σαφής διάκριση προκειμένου σε περίπτωση που ο Συνεταιρισμός αποφασίσει είτε να αναθέσει εξωτερικά μία από τις δύο λειτουργίες είτε να τις διαχωρίσει εσωτερικά να υπάρχει ομαλή συνέχεια της εφαρμογής της πολιτικής. Κανονιστικής Συμμόρφωσης
4.	Αξιολόγηση σημαντικότητας	Γενική αρχή Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων είναι διαβαθμισμένο θέτοντας διαφορετικές προϋποθέσεις ανάλογα με την κρίσιμότητα της δραστηριότητας που ανατίθεται σε εξωτερικό πάροχο. Οι συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης που κρίνονται σημαντικές υπόκεινται σε όλες τις απαιτήσεις που περιγράφονται στην Ενότητα 5, εκτός και αν μπορεί να αποδειχτεί ότι κάποια ή κάποιες προϋποθέσεις δεν είναι κατάλληλες και εφαρμόσιμες για την συγκεκριμένη σύμβαση. Επίπεδο σημαντικότητας Το επίπεδο σημαντικότητας για τη σύμβαση της εξωτερικής ανάθεσης δραστηριότητας εξαρτάται από τον βαθμό που η ανάθεση αυτής της δραστηριότητας θα έχει σημαντική επίπτωση – ποιοτική ή/και ποσοτική – στην εκτέλεση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και την εκπλήρωση των εποπτικών υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού. Η ενδεχόμενη επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση, στη φήμη και στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συνεταιρισμού και κυρίως, σε περιπτώσεις όπου ο πάροχος αποτύχει να ανταπεξέλθει για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα· Η ικανότητα του Συνεταιρισμού να διατηρήσει το σύστημα δικλίδων ασφαλείας που εφαρμόζει και να ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις κυρίως σε περιπτώσεις όπου ο πάροχος αντιμετωπίσει προβλήματα στην εκτέλεση της δραστηριότητας· Παράγοντες Το κόστος ανάθεσης της δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων της σύμβασης· Ο βαθμός δυσκολίας και ο χρόνος που απαιτείται για την εύρεση εναλλακτικού παρόχου ή για την άσκηση της δραστηριότητας απευθείας από τον Συνεταιρισμό· Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα επιφέρει στην επιχειρηματική λειτουργία του Συνεταιρισμού η ανάθεση πολλαπλών δραστηριοτήτων σε έναν μεμονωμένο πάροχο.

4.1	Υποχρεωτική εξωτερική ανάθεση	Εξωτερικός Ελεγκτής Οικονομικών Καταστάσεων	Για την ανάθεση της δραστηριότητας δεν εφαρμόζεται η παρούσα
		Αποτροπή Σύγκρουσης Συμφερόντων	Αναλύονται οι προϋποθέσεις και το εύρος των υπηρεσιών που ο Συνεταιρισμός δύναται να αναθέσει στον εξωτερικό ελεγκτή αναφορικά με την αναλογιστική λειτουργία και τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου. Η αναφορά αυτή συντάσσεται από τον Γενικό Υπεύθυνο της προς εξωτερική ανάθεση δραστηριότητας, εγκρίνεται από το Γενικό Διευθυντή και επεξηγεί επαρκώς τα ακόλουθα ερωτήματα: Για ποιον(-ους) λόγο(-ους) θα πρέπει να ανατεθεί εξωτερικά ένα μέρος ή ολόκληρη η λειτουργία; Σε τι βαθμό σχετίζεται η λειτουργία αυτή με τη βασική επιχειρηματική δραστηριότητα του Συνεταιρισμού και πως θα εξυπηρετήσει την επιχειρηματική στρατηγική του; Ποια είναι η αναμενόμενη επίπτωση από την εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας στα έσοδα, στη Φερεγγυότητα, στη ρευστότητα, στη χρηματοδότηση, στο κεφάλαιο, στη φήμη, στην εσωτερική τεχνονγνωσία και ικανότητα, στην αξία της εταιρικής ταυτότητας ή στο σύστημα των εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας; Ποιος είναι ο βαθμός συγκέντρωσης του Συνεταιρισμού σε έναν μεμονωμένο πάροχο; Η έκθεση του Συνεταιρισμού στον κίνδυνο από τον εξωπορισμό λειτουργιών αυξάνεται με την ανάθεση πολλαπλών δραστηριοτήτων σε έναν μεμονωμένο πάροχο; Αιτιολογείστε. Ποιο είναι το αναμενόμενο κόστος για την εξωτερική ανάθεση; Τι ποσοστό του προϋπολογισμού εξόδων (Διεύθυνσης και Συνολικών) αντιπροσωπεύει; Ποια είναι η αναμενόμενη χρονική διάρκεια της σύμβασης; Εάν ο εξωτερικός πάροχος αποτύχει να ανταπεξέλθει στην εκτέλεση της λειτουργίας για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα τότε: i. Ποια είναι η αναμενόμενη επίπτωση στους ασφαλισμένους ή τους δικαιούχους αποζημίωσης; ii. Ποια είναι η αναμενόμενη επίπτωση στη φήμη του Συνεταιρισμού; iii. Θα επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό την ικανότητα του Συνεταιρισμού να ανταποκριθεί στις νομικές, εποπτικές και κανονιστικές υποχρεώσεις του; Η επίδραση στο προφίλ κινδύνων του Συνεταιρισμού κρίνεται σημαντική; iv. Ο Συνεταιρισμός εξακολουθεί να έχει τη δυνατότητα αντικατάστασης με άλλον πάροχο; Σε πόσο χρονικό διάστημα αναμένεται να γίνει αυτό και ποια είναι τα σχετικά κόστη;
4.2	Διαδικασία αξιολόγησης σημαντικότητας	Τεκμηρίωση	
4.3	Διαδικασία υποβολής προσφορών	Σκοπός	Η διαδικασία αυτή αποσκοπεί στην κατάρτιση ενός καταλόγου (short list) με τους υποψήφιους παρόχους υπηρεσιών. 1º: Τον καθορισμό των υπηρεσιών σχετικά με τις σημαντικές λειτουργίες που ο Συνεταιρισμός επιθυμεί να αναθέσει σε πάροχο σύμφωνα με τα αποτελέσματα της Ενότητας 4.2. 2º (προαιρετικό): Τον διορισμό του εξωτερικού αναδόχου της διεκπεραίωσης της διαδικασίας υποβολής προσφορών σε εξωτερικό ανάδοχο, σε περίπτωση που προκύψει η ανάγκη. 3º: Τον καθορισμό των κριτηρίων και τη διαδικασία αξιολόγησης για την επιλογή του παρόχου. 4º: Την αξιολόγηση της αναγκαιότητας της σύνταξης ενός προσχεδίου της σύμβασης για την εξωτερική ανάθεση (προαιρετικό) καθώς και, η προετοιμασία της Πρόσκλησης Ενδιαφέροντος (Request for Tender). 5º: Την οριστικοποίηση της Πρόσκλησης Ενδιαφέροντος, και όπου απαιτείται, του προσχεδίου της σύμβασης για την εξωτερική ανάθεση και της αποστολής προς όλους τους δυνητικούς παρόχους. 6º: Τη συγκέντρωση των προσφορών, την αξιολόγησή τους και την κατάρτιση του καταλόγου.
		Στάδια	
		Ολοκλήρωση	Οι προσφορές που υποβάλλονται αξιολογούνται από τον αρμόδιο Γενικό Υπεύθυνο με κριτήριο την ικανοποίηση των σημαντικών απαιτήσεων που

έχουν ήδη οριστεί και το κόστος παροχής της υπηρεσίας με σκοπό οι υποψήφιοι πάροχοι να μην ξεπερνούν σε αριθμό τους τρεις (3). Για την σύνταξη του καταλόγου αυτού, εάν χρειάζεται περαιτέρω διερεύνηση, π.χ. διεξαγωγή συνεντεύξεων ή επιτόπιες συναντήσεις, αποφασίζεται από τον Διευθυντή ή τον Υπεύθυνο της λειτουργίας. Η σχετική λίστα υποβάλλεται στον Γενικό Διευθυντή για έγκριση προκειμένου να αρχίσει η διαδικασία έρευνας προ-συμβατικής δέουσας επιμέλειας.

5.	Πρόγραμμα Διαχείρισης Κινδύνων	Κατά πόσο ο πάροχος έχει τους απαραίτητους χρηματοοικονομικούς πόρους για την παροχή της υπηρεσίας εξετάζοντας τις ελεγχμένες Οικονομικές Καταστάσεις της τελευταίας τριετίας ή σε περίπτωση φυσικών προσώπων, τα απαραίτητα δικαιολογητικά που να αποδεικνύουν την οικονομική ευρωστία (π.χ. πιστοποιητικό μη πτώχευσης, κτλ.).
5.1	Διαδικασία Ειδικού Ελέγχου (due diligence)	Βαθμός ικανοποίησης ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων
		Κατά πόσο ο πάροχος έχει τις απαραίτητες τεχνικές υποδομές για την παροχή της υπηρεσίας εξετάζοντας τα συστήματα που διαθέτει ως προς την ικανότητα να ενσωματώνει νέα, να τα αναβαθμίζει ή να τα τροποποιεί. Για το σκοπό αυτό, ο πάροχος πρέπει να παρέχει στον Συνεταιρισμό πληροφορίες με την αναλυτική παρουσίαση των συστημάτων (architectonική, έγγραφα που να αποδεικνύουν τις αυτοματοποιημένες δικλίδες ασφαλείας, πολιτικές και διαδικασίες, κτλ.) καθώς και πληροφορίες για τις υπηρεσίες που λαμβάνει από άλλους παρόχους για τα συστήματα που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν όπως αναφορές παρακολούθησης της απόδοσης του υπο-παρόχου.
		Κατά πόσο ο πάροχος διαθέτει καταρτισμένο και εξειδικευμένο προσωπικό για την παροχή της υπηρεσίας εξετάζοντας τα βιογραφικά σημειώματα των εμπλεκόμενων μερών, ζητώντας πρωτότυπα έγγραφα για την απόδειξη σημαντικών προσόντων ή απαραίτητων πιστοποιήσεων και διασταυρώνοντας σημαντικές πληροφορίες όπως π.χ. την πραγματική εγγραφή του μέρους στα αντίστοιχα επαγγελματικά μητρώα.
		Κατά πόσο ο πάροχος διαθέτει επαρκές σύστημα εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας ζητώντας πληροφορίες από τον πάροχο σχετικά με αναφορές ελεγκτικών εργασιών που έχουν διενεργηθεί. Επιπρόσθετα, εξετάζεται η φήμη του παρόχου αναζητώντας πληροφορίες σχετικές με αιτήσεις από άλλους πελάτες, αρνητικά σχόλια στον τύπο, εκκρεμείς ή καταδικαστικές αποφάσεις εις βάρος του που να έχουν εγερθεί λόγω της αναποτελεσματικότητας του συστήματος δικλίδων ασφαλείας (π.χ. δικαστικές διενέξεις λόγω μη συμμόρφωσης με τη νομοθεσία περί Προστασίας Δεδομένων, αρνητικά σχόλια για την καθυστερημένη παράδοση ή τη χαμηλή ποιότητα των υπηρεσιών, αποκλεισμός συνεργασίας από παρόχους/συνεργάτες, άλλες ασφαλιστικές επιχειρήσεις, εποπτικές αρχές, κτλ.).
		Κατά πόσο ο πάροχος διαθέτει αξιολογή και συναφή εμπειρία σε σχέση με τη συγκεκριμένη υπηρεσία ζητώντας σύντομη περιγραφή του πεδίου εργασιών που έχει ήδη εκτελέσει για παρόμοιες υπηρεσίες κατά την τελευταία το πολύ τετραετία. Επίσης, ενδέχεται να ζητηθεί η προσκόμιση συστατικών επιστολών από πελάτες ή συνεργάτες του παρόχου.
		Κατά πόσο ο πάροχος διαθέτει σχέδιο επιχειρηματικής συνέχειας ζητώντας πληροφορίες σχετικά με τα αποτελέσματα των ελέγχων ανακτησιμότητας για τη διασφάλιση της συνέχισης της παροχής της υπηρεσίας σε περίπτωση προβλημάτων ή ακραίων γεγονότων και τη συχνότητα διεξαγωγής τους και ταυτόχρονα, την εξέταση της συμβατότητας με το αντίστοιχο σχέδιο του Συνεταιρισμού. Επιπρόσθετα, δύναται να ζητηθεί και αποδεικτικό ασφαλιστικής κάλυψης για τέτοιες περιπτώσεις εάν υπάρχει. Η διαδικασία διενεργείται από τον Γενικό Υπεύθυνο και η παραγόμενη αναφορά κοινοποιείται στον Γενικό Διευθυντή για να προ-εγκρίνει τους υποψήφιους παρόχους (έως δύο (2) παρόχους).
		1^η: Σε περίπτωση που ο πάροχος δεν δύναται να προσκομίσει τα απαραίτητα στοιχεία που απαιτούνται λόγω νομικού κωλύματος (π.χ. τελεί υπό την εποπτεία κάποιου οργανισμού) τότε ο πάροχος πρέπει να προβαίνει στην προσκόμιση του επιβεβαιωτικού αυτού αποδεικτικού, να αναφέρει με ποιους τρόπους από το εκάστοτε ρυθμιστικό πλαίσιο καλύπτονται οι απαιτήσεις του Συνεταιρισμού (π.χ. παραπομπή σε συγκεκριμένα άρθρα) καθώς και το χρονικό διάστημα που υπόκειται σε αυτούς τους περιορισμούς το οποίο θα πρέπει να υπερβαίνει την διετία.
		2^η: Σε περίπτωση που ο πάροχος διατηρεί σχέση συνεργασίας με τον Συνεταιρισμό για άλλη δραστηριότητα, τότε οι παραπάνω πληροφορίες

			δύνανται είτε να καλύπτονται είτε να συμπληρώνονται από τις σχετικές αναφορές που έχουν παραχθεί εσωτερικά.
			Αξιολόγηση Κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, π.χ. ενδεχόμενη μη επαρκή συμμόρφωση με τη νομοθεσία περί Προστασίας Δεδομένων, το εποπτικό πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II, άλλες πολιτικές του Συνεταιρισμού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εργασιών της, κτλ. Νομικός Κίνδυνος, π.χ. ενδεχόμενη επιβολή προστίμων και κυρώσεων από την εποπτική αρχή ή την εξωδικαστική επίλυση μέσω αποζημιώσεων λόγω αστοχιών του παρόχου. Λειτουργικός κίνδυνος, π.χ. ενδεχόμενη αποτυχία συστημάτων, απάτη, ανεπαρκής οικονομική δυνατότητα του παρόχου για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ή για την αποκατάσταση του προβλήματος, κτλ. Κίνδυνος φήμης: π.χ. χαμηλό επίπεδο ποιότητας παρεχόμενης υπηρεσίας, αλληλεπίδραση με τους πελάτες του Συνεταιρισμού που δεν είναι συνεπής με τα γενικότερα πρότυπα εξυπηρέτησης του Συνεταιρισμού, κτλ. Κίνδυνος στρατηγικής εξόδου: π.χ. ανεπαρκής ενσωμάτωση ή αποτυχία απόκτησης της τεχνογνωσίας εσωτερικά με αποτέλεσμα η έγκαιρη διακοπή της σύμβασης να καθίσταται απαγορευτική από πλευράς κόστους, κτλ. Κίνδυνος συμβάσεων: π.χ. ο βαθμός ικανότητας του Συνεταιρισμού να θέσει σε ισχύ ρήτρες ή ειδικούς όρους στη σύμβαση. Γεωπολιτικός κίνδυνος: π.χ. πολιτική αστάθεια ή μεταβαλλόμενο νομικό πλαίσιο στη χώρα του παρόχου, κτλ. Στρατηγικός κίνδυνος: π.χ. ο πάροχος να εκτελεί τα καθήκοντά του με τρόπο που να μην είναι συνεπής με τους στόχους της επιχειρηματικής στρατηγικής του Συνεταιρισμού, κτλ. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: π.χ. ακατάλληλη αξιολόγηση ανάληψης κινδύνων ή πιστοληπτικής ικανότητας, κτλ. Κίνδυνος συγκέντρωσης και συστημικός κίνδυνος: π.χ. αποτυχία άσκησης ελέγχου από μεμονωμένες ασφαλιστικές σε έναν πάροχο (π.χ. αναλογιστικών υπηρεσιών), με αποτέλεσμα ο ασφαλιστικός κλάδος να είναι εκτεθειμένος σημαντικά σε έναν μόνο πάροχο.
5.1.1	Διαδικασία αξιολόγησης κινδύνων και εσωτερικός έλεγχος	Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων & Κανονιστικής Συμμόρφωσης	
			Αναφορά Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης πρέπει να ενσωματώνονται στο γενικό προφίλ κινδύνων του Συνεταιρισμού ώστε να αξιολογείται ο βαθμός επίδρασης της εξωτερικής ανάθεσης και ο τρόπος διαχείρισης των μεταβολών στο προφίλ σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με σαφή προσδιορισμό των τεχνικών μείωσης και δράσεων μετριασμού των κινδύνων. Η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου επισκοπεί και συντάσσει αναφορά για την προτεινόμενη εξωτερική ανάθεση της σημαντικής λειτουργίας. Η αναφορά αυτή πρέπει κατ' ελάχιστον να περιλαμβάνει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης σε θέματα όπως πληροφοριακών συστημάτων, ποιότητας και προστασίας δεδομένων, εσωτερικών και εξωτερικών πλαισίων δικλίδων ασφαλείας και σχεδίων επιχειρηματικής συνέχειας. Οι αναφορές κοινοποιούνται στον Γενικό Διευθυντή και στο Διοικητικό Συμβούλιο (μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου όπου προβλέπεται).
5.1.2		Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	
		Αρμοδιότητες	
		Έγκριση παρόχου	Το Διοικητικό Συμβούλιο επιλέγει και διορίζει τον πάροχο για την ανάθεση της σημαντικής λειτουργίας εξ ονόματος του Συνεταιρισμού. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκχωρήσει το δικαίωμα επιλογής του παρόχου σε κάποιο μέλος ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στον Γενικό Διευθυντή είτε γενικά είτε κατά περίπτωση.
5.2	Σύμβαση	Γενικές αρχές	Οι συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης σημαντικών λειτουργιών: γίνονται γραπτώς και να αναφέρουν την ημερομηνία έναρξης της ισχύος της σύμβασης και εφόσον υφίσταται την ημερομηνία λήξης αυτής,

αποτυπώνονται με σαφήνεια όλα τα σημεία που αφορούν και διέπουν τη συνεργασία αυτή.

Η Νομική Υπηρεσία παρέχει τη διαβεβαίωση ότι οι όροι που αναγράφονται στη σύμβαση συμμορφώνονται με την κείμενη νομοθεσία.

Έχει αναπτυχθεί ένα σύνολο όρων και προϋποθέσεων το οποίο πρέπει να ενσωματώνεται επιπλέον στις συμβάσεις πέραν από τους συμβατικούς όρους που τις διέπουν. Ωστόσο, αναμένεται οι όροι και οι προϋποθέσεις να περιλαμβάνονται στο κείμενο της σύμβασης όπου αυτό είναι εφικτό λαμβάνοντας υπόψη τη φύση της ανάθεσης της λειτουργίας και των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών του κάθε παρόχου ξεχωριστά.

Η φύση και το εύρος της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με τη λειτουργία που ανατίθεται: π.χ. η συχνότητα, το περιεχόμενο και το μορφότυπο των παραδοτέων της υπηρεσίας που πρόκειται να παρέχει, η φυσική έδρα από όπου θα παρέχεται η υπηρεσία, κτλ.

Οι δείκτες παρακολούθησης της απόδοσης του παρόχου και αμοιβαίας αξιολόγησης της συνεργασίας: π.χ. δείκτες ακρίβειας παράδοσης στοιχείων, δείκτες χρόνου απόκρισης σε διευκρινίσεις, δείκτες διαχείρισης κόστους, δείκτες αξιολόγησης συνεργασίας, κτλ.

Οι απαιτήσεις σχετικά με την παραγωγή αναφορών: π.χ. η συχνότητα και ο τύπος των πληροφοριών που παρέχονται στον Συνεταιρισμό με σκοπό να είναι σε θέση να αξιολογεί εσωτερικά την απόδοση του παρόχου σύμφωνα με το πρόγραμμα παρακολούθησης (Βλ. Ενότητα 5.5.3), οι διαδικασίες και οι προϋποθέσεις ώστε ο πάροχος να αναφέρει γεγονότα στον Συνεταιρισμό τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την εκτέλεση της δραστηριότητας που έχει αναλάβει, κτλ.

Τα πρότυπα διευθέτησης δικαστικών διαφορών: π.χ. οι προϋποθέσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πάροχος οφείλει να εξακολουθεί να παρέχει την υπηρεσία κατά τη διάρκεια δικαστικής διένεξης και της επίλυσης των διαφορών, ο προσδιορισμός της κατά τόπο αρμοδιότητας και το εφαρμοστέο δίκαιο για τη διευθέτηση των διαφορών.

Η αθέτηση υποχρεώσεων και η λύση της σύμβασης: π.χ. η μη έγκαιρη παράδοση της υπηρεσίας για περισσότερες από τρεις (3) φορές συνιστά αθέτηση υποχρεώσεων δίνοντας τη δυνατότητα στον Συνεταιρισμό να υπαναχωρήσει της σύμβασης, σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων ο Συνεταιρισμός έχει τη δυνατότητα να παρέμβει και να υιοθετηθούν οι λύσεις που προτείνει για το πρόβλημα που έχει προκύψει, σε περίπτωση λύσης της σύμβασης επιστρέφονται στον Συνεταιρισμό τα δεδομένα και οι πληροφορίες που του ανήκουν με τρόπο που θα του επιτρέπουν να διατηρήσει τη συνέχιση των δραστηριοτήτων του χωρίς να επιβαρυνθεί με σημαντικά έξοδα, η περίπτωση εκκαθάρισης του Συνεταιρισμού δεν σημαίνει αθέτηση υποχρεώσεων και συνεπώς ο πάροχος δεν δύναται να λύσει τη σύμβαση και συνεχίζει απρόσκοπτα να παρέχει την υπηρεσία, κτλ.

Η κυριότητα και η προσβασιμότητα: π.χ. ο προσδιορισμός της κυριότητας και της προσβασιμότητας μεταξύ του Συνεταιρισμού και του παρόχου σε δεδομένα, σε λογισμικό και συναφείς τεχνικές υποδομές, σε πνευματικά δικαιώματα, κτλ.

Το σχέδιο έκτακτης ανάγκης: π.χ. ο προσδιορισμός από τον πάροχο δεικτών μέτρησης με σκοπό να διασφαλίζεται η απρόσκοπτη συνέχιση της παροχής της υπηρεσίας σε αντίξοες συνθήκες (φυσικές καταστροφές, κατάρρευση συστημάτων, κα.), ο προσδιορισμός της συχνότητας δοκιμών ανάγκης των επιχειρηματικών λειτουργιών που συνδέονται με την παρεχόμενη υπηρεσία και η κοινοποίηση των αποτελεσμάτων στον Συνεταιρισμό, η έγκαιρη ενημέρωση του Συνεταιρισμού σε περιπτώσεις σημαντικών αλλαγών, κτλ.

Τα δικαιώματα ελέγχου: π.χ. το δικαίωμα του Συνεταιρισμού για τη διεξαγωγή ελεγκτικών εργασιών στον πάροχο είτε από τον εσωτερικό ελεγκτή του Συνεταιρισμού είτε διορίζοντας εξωτερικό ανεξάρτητο ελεγκτή, το δικαίωμα της Εποπτικής Αρχής για τη διεξαγωγή ελεγκτικών δραστηριοτήτων στον πάροχο, της πρόσβασης στις αναφορές του εσωτερικού ελέγχου του παρόχου σε σχέση με την παρεχόμενη υπηρεσία,

το δικαίωμα του Συνεταιρισμού να κοινοποιεί τις αναφορές του εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τον πάροχο στην Εποπτική Αρχή, κτλ.

Η σύμβαση υπο-παρόχου: π.χ. το δικαίωμα του Συνεταιρισμού και της Εποπτικής Αρχής για τη διεξαγωγή ελεγκτικών εργασιών στον υπο-πάροχο, η συμμόρφωση του υπο-παρόχου με τους νόμους περί Προστασίας Δεδομένων, κτλ.

Η εμπιστευτικότητα, η προστασία δεδομένων και ο διαχωρισμός των στοιχείων: π.χ. ο από κοινού καθορισμός των ελάχιστων κανόνων και ο τρόπος αναθεώρησής τους που διασφαλίζουν την προστασία και την εμπιστευτικότητα των δεδομένων, ο καθορισμός του εύρους των εργασιών που εφαρμόζονται αυτοί οι κανόνες, ο ορισμός του υπεύθυνου στην περίπτωση παραβίασης των κανόνων (αποζημιώσεις σε τρίτους κτλ.), ο προσδιορισμός του τρόπου που ο πάροχος διασφαλίζει ότι τα δεδομένα ή οι πληροφορίες του Συνεταιρισμού που αφορούν στην παρεχόμενη υπηρεσία, διαχωρίζονται επαρκώς από αντίστοιχα που αφορούν σε τρίτους, κτλ.

Η τιμολόγηση: π.χ. το αρχικό κόστος της παρεχόμενης υπηρεσίας, το κόστος επιπλέον επιβαρύνσεων, ο τρόπος πληρωμής, το κόστος τεχνικής υποστήριξης, κτλ.

Η ασφαλιστική κάλυψη: π.χ. το δικαίωμα του Συνεταιρισμού να έχει πρόσβαση στους γενικούς όρους και προϋποθέσεις της ασφαλιστικής κάλυψης που αφορά στην παρεχόμενη υπηρεσία, στην ενημέρωση του Συνεταιρισμού σε περίπτωση αλλαγών στην ασφαλιστική κάλυψη, κτλ.

Αναλύονται οι εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας σε περίπτωση ανανέωσης ή νέας σύμβασης ή προσαρτήματος σε υφιστάμενη.
Η εκτέλεση των συμβάσεων γίνεται από τα εξουσιοδοτημένα πρόσωπα εκατέρωθεν και σε περίπτωση αδυναμίας προσέλευσής τους, απαιτείται η προσκόμιση της εξουσιοδότησης για τον νόμιμο εκπρόσωπό τους.

5.2.2		Εκτέλεση	Τηρείται από τη Γραμματεία Διοίκησης.
5.2.3		Τήρηση αρχείου	
5.3	Σχέδιο συνέχειας επιχειρηματικής δραστηριότητας και ανάκτησης λειτουργιών		
5.3.1	Στρατηγική Εξόδου	Στάδια	1^ο: Ο Γενικός Υπεύθυνος ενημερώνει γραπτώς 40 ημέρες πριν από τη λήξη ή ανανέωση της σύμβασης τον Γενικό Διευθυντή σχετικά με την ανανέωση ή την καταγγελία της σύμβασης. Στην αναφορά αυτή θα πρέπει, μεταξύ άλλων, να περιγράφονται τα εξής: η ποιότητα της συνεργασίας με τον εκάστοτε πάροχο υπηρεσιών εξηγώντας αναλυτικά τα αποτελέσματα και τις επιδόσεις του, οι λόγοι για τους οποίους κρίνεται αναγκαία η ανανέωση ή η καταγγελία της σύμβασης, οι διαθέσιμοι εναλλακτικοί πάροχοι για την συγκεκριμένη λειτουργία. 2^ο: Ο Γενικός Διευθυντής ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο λαμβάνοντας υπόψη την έκθεση του εσωτερικού ελέγχου για τους εξωτερικούς παρόχους και τις συνθήκες που επικρατούν στο επιχειρηματικό περιβάλλον, αποφασίζει για την εξέλιξη της συνεργασίας 15 ημέρες πριν από την ημερομηνία λήξης ή ανανέωσης της σύμβασης. Στην περίπτωση αποτυχίας της συνεργασίας ή στην περίπτωση που ο πάροχος υπηρεσιών δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις, ο Συνεταιρισμός είναι σε θέση να καταγγείλει τη σύμβαση και να θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο έκτακτης ανάγκης που έχει εκπονήσει, το οποίο αφορά είτε στην άμεση παρέμβασή του στην επιχειρησιακή οργάνωση του παρόχου που αφορά στη δραστηριότητα είτε στην εκ νέου ανάληψη της ανατεθείσας δραστηριότητας από τον Συνεταιρισμό ή στην ανάθεσή της σε τρίτους ώστε να διασφαλιστεί η εύρυθμη λειτουργία της.
5.4	Παρακολούθηση και επισκόπηση του παρόχου		
5.4.1	Συχνότητα επισκόπησης συμβάσεων	Προκαθορισμένη	Οι συμβάσεις επισκοπούνται σε εξαμηνιαία βάση. Οι συμβάσεις χωρίς προκαθορισμένη ημερομηνία λύσης ή ανανέωσης, επισκοπούνται ετησίως.

		Αιτίες έκτακτης επισκόπησης	Οι περιστάσεις ενδέχεται να είναι: αστοχίες στην απόδοση του παρόχου που περιλαμβάνει την ποιότητα της υπηρεσίας και την τήρηση του χρόνου παράδοσής της, αλλαγές στο ανθρώπινο δυναμικό του παρόχου που επηρεάζει σημαντικά την υπηρεσία και περιλαμβάνονται οι αλλαγές σε συνεργασία με υπο-παρόχους, αλλαγές στο ιδιοκτησιακό καθεστώς του παρόχου οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τον τρόπο λειτουργίας του (π.χ. φιλοσοφία, αλλαγές στην στρατηγική του παρόχου, κ.ά.), αλλαγές στο νομοθετικό ή εποπτικό πλαίσιο, αλλαγές στην επιχειρηματική στρατηγική του Συνεταιρισμού. Οι διαδικασίες αυτές περιλαμβάνουν κατ' ελάχιστο τα ακόλουθα: την ενημέρωση του προσωπικού που εμπλέκεται στη διαδικασία της εξωτερικά ανατιθέμενης λειτουργίας σε σχέση με τις πολιτικές και διαδικασίες που πρέπει να εφαρμόζονται και τις απαιτήσεις της Πολιτικής, την ενημέρωση των πελάτων ή/και συνεργατών/παρόχων που εμπλέκονται με τη συγκεκριμένη υπηρεσία σε περίπτωση λύσης της σύμβασης με τον συγκεκριμένο πάροχο και την ανακοίνωση της προτεινόμενης λύσης για την αντικατάστασή του, την εκπαίδευση του προσωπικού που εμπλέκεται στη διαδικασία της εξωτερικά ανατιθέμενης λειτουργίας σε σχέση με την κατάρτιση που απαιτείται για την παρακολούθηση της απόδοσης του παρόχου και της απόκτησης τεχνογνωσίας εσωτερικά. Οι διαδικασίες αυτές περιλαμβάνουν κατ' ελάχιστο τα ακόλουθα: τη διατήρηση της συχνότητας επικοινωνίας με τον πάροχο σε ικανοποιητικό επίπεδο (π.χ. καθημερινά, εβδομαδιαία, μηνιαία, κτλ.), τη διαδικασία για την παρακολούθηση της απόδοσης του παρόχου σύμφωνα με τα αναγραφόμενα στη σύμβαση, τη διαδικασία για την παρακολούθηση της απόδοσης του παρόχου σύμφωνα με τα εσωτερικά πρότυπα, εάν υπάρχουν και δεν περιλαμβάνονται στο σημείο ανωτέρω (π.χ. ετήσια αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του παρόχου, των τεχνικών υποδομών, της απόδοσης των υπο-παρόχων, KPIs κτλ.), τη διαδικασία για τον τρόπο διεξαγωγής συναντήσεων στις εγκαταστάσεις του παρόχου, όπου απαιτείται και είναι εφικτό. Γενικός Υπεύθυνος εξωτερικά ανατεθειμένης λειτουργίας
5.4.2	Παρακολούθηση εφαρμογής συμβάσεων	Εσωτερικές διαδικασίες για την εξασφάλιση ωφελειών	
		Διαδικασίες παρακολούθησης παρόχου	Ο πίνακας αυτός περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την επωνυμία του παρόχου, τη χώρα, από όπου παρέχεται η υπηρεσία, την ημερομηνία λήξης ή ανανέωσης της σύμβασης και το αναμενόμενο κόστος (ποσό σε €) της παρεχόμενης υπηρεσίας. Ο πίνακας ανανεώνεται σε συνεχή βάση και κοινοποιείται περιοδικά στο Γενικό Διευθυντή, την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου και τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.
		Αρμοδιότητα	Γραμματεία Διοίκησης
5.4.3	Δημιουργία αρχείου συμβάσεων	Δημιουργία συγκεντρωτικού πίνακα	
		Αρμοδιότητα	Γραμματεία Διοίκησης
5.5	Παραγωγή αναφορών		Διακρίνονται σε εσωτερικές και εξωτερικές, καθορίζονται οι συντάκτες και οι αποδέκτες καθώς και η συχνότητα παραγωγής τους. Υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδας για έγκριση. Αναθεώρηση & Τήρηση αρχείου (Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων)
-	Λοιπές		Έγκριση & Επικαιροποίηση (Διοικητικό Συμβούλιο) Η Πολιτική υπόκειται στο εύρος εργασιών των λειτουργιών Κανονιστικής Συμμόρφωση και Εσωτερικού Ελέγχου.

B.7.1 Εξωτερική Ανάθεση Κρίσιμων & Βασικών Λειτουργιών – Χώρα Δικαιοδοσίας Παρόχων

Πίνακας B.7.1.1 Εξωπορισμένες Δραστηριότητες κατά την περίοδο αναφοράς

Επιχειρηματική Δομή	Περιγραφή Δραστηριότητας	Χώρα
Αναλογιστική Λειτουργία	Σύνολο αναλογιστικής λειτουργίας	Κύπρος
Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών Εργασιών	Διαχείριση χρηματοοικονομικών συναλλαγών: διαδικασία υπολογισμού μισθοδοσίας	Ελλάδα
	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας: εκτίμηση ακινήτων	Ελλάδα
	Διαχείριση ασφαλιστηρίων συμβολαίων: είσπραξη ασφαλιστρών	Ελλάδα
Τμήμα Μηχανογράφησης	Άδεια χρήσης ή/και ανανέωσης & Τεχνική υποστήριξη συστημάτων υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας (Πυλώνες I & II)	Ισπανία
	Άδεια χρήσης & Τεχνική υποστήριξη συστημάτων παραγωγής μορφότυπου XBRL (Πυλώνας III)	Πολωνία
	Άδεια χρήσης & Τεχνική υποστήριξη συστημάτων ηλεκτρονικού πρωτοκόλλου	Ελλάδα
	Άδειες χρήσης και Τεχνική υποστήριξη ενιαίου συστήματος διαχείρισης επιχειρησιακών πόρων, ειδικά σχεδιασμένου για ολοκληρωμένη διαχείριση επιχειρήσεων του κλάδου ασφαλειών (ERP).	Ελλάδα

Σημειώνεται ότι η διαδικασία οριστικοποίησης του Πίνακα βρίσκεται σε εξέλιξη.

Για την ανάθεση της Αναλογιστικής λειτουργίας, ο Συνεταιρισμός προέβη στις απαραίτητες γνωστοποιήσεις προς την Εποπτική Αρχή κατόπιν εφαρμογής των Πολιτικών Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων, Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας και Αποτροπής και Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων.

Σχετικά με τις λοιπές αναθέσεις σε παρόχους, εφαρμόστηκαν οι ως άνω Πολιτικές, όπου ήταν σχετικές, και οι αντίστοιχες εκθέσεις τεκμηριώνουν το σκεπτικό της ανανέωσης ή της ακύρωσης της σύμβασης και της νέας ανάληψης καθηκόντων.

B.8 Άλλες Πληροφορίες

Ο Συνεταιρισμός βρίσκεται σε επικοινωνία με την Εποπτική Αρχή προκειμένου να εκθέσει τις αποφάσεις του ώστε να εξασφαλίζεται, η σύμφωνη με το θεσμικό πλαίσιο ανεξάρτητη λειτουργία όλων των Βασικών Λειτουργιών. Επιπρόσθετα βρίσκεται στη διαδικασία κατάρτισης χρονοδιαγράμματος για την κατάρτιση της Έκθεσης Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2018.



Προφίλ Κινδύνου

Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	70
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς	73
Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	78
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας	82
Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος	83
Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	85
Γ.7 Άλλες Πληροφορίες	85

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Διάθεση και Ανοχή Ασφαλιστικών Κινδύνων

Η ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων εκθέτει τον Συνεταιρισμό σε κινδύνους με διαφοροποιημένη επίπτωση οι οποίοι είναι εγγενείς με την κύρια δραστηριότητά του. Ως ασφαλιστικός ορίζεται ο κίνδυνος ο οποίος εκδηλώνεται ως ζημία ή δυσμενής μεταβολή στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων:

- που προκύπτει από διακυμάνσεις στον συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, και στον συγχρονισμό και στο ποσό διακανονισμού του ποσού των αποζημιώσεων (κίνδυνος ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων ασφάλισης ζημιών),
- που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων.

Η ανοχή στους κινδύνους από την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων εξειδικεύεται σε ανώτατα και κατώτατα όρια (minimum and maximum limits) δυνητικής έκθεσης που αναπαρίστανται είτε με ποιοτικά στοιχεία είτε με αξία σε κίνδυνο (δηλαδή ποσά σε €) καθώς και περαιτέρω, σε σημεία ενεργοποίησης για τη λήψη δράσεων επαναφοράς (triggers) στα αποδεκτά επίπεδα. Η ανοχή στους κινδύνους από την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων ανάλογα με την υποκατηγορία του κινδύνου ορίζεται σε ατομικό και σε συλλογικό επίπεδο, την σημαντικότητα και την ομοιογένεια των κινδύνων. Επίσης, το μέτρο κινδύνου διαφοροποιείται κατά περίπτωση.

Πίνακας Γ.1.1 Περιγραφή Διάθεσης και Ανοχής Ασφαλιστικών Κινδύνων

Κατηγορία κινδύνου	Επίπεδο ορισμού ορίου		Όριο (Limit) – Μέτρο Κινδύνου	Σημείο ενεργοποίησης (Trigger)
	Ατομικό	Συνολικό		
Ασφαλιστικός κίνδυνος		●	Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της κεφαλαιακής απαίτησης: -SCR–Non-Life risk module (κλάδοι 12, 16, 19) -SCR–Non-SLT Health risk module (κλάδος 10).	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο.
Κίνδυνος ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων	●	●	Αποτελεί μέρος του ασφαλιστικού κινδύνου. Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης: -SCR–Non-Life risk module (κλάδοι 12, 16, 19), -SCR–Non-SLT Health risk module (κλάδος 10). Ορίζεται ξεχωριστά για κάθε κλάδο ασφάλισης, όμοια με παραπάνω.	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο.
Καταστροφικός κίνδυνος	●	●	Αποτελεί μέρος του ασφαλιστικού κινδύνου. Εφαρμόζεται μόνο για τον Κλάδο 19 και 10. Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης: -SCR–Non-Life risk module (κλάδος 19), -SCR–Non-SLT Health risk module (κλάδος 10). Ορίζεται ξεχωριστά για κάθε κλάδο ασφάλισης, όμοια με παραπάνω.	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο.

Το προφίλ κινδύνων από την ασφάλιση κινδύνων αναμένεται να κινείται διαχρονικά εντός αποδεκτών ορίων. Σε περιπτώσεις αποκλίσεων, ανάλογα με τη διαβάθμιση της επίπτωσης, αναλαμβάνονται ενέργειες προκειμένου άμεσα με προκαθορισμένο πλάνο προθεσμίας και ιδιοκτήτη για την επαναφορά στα αποδεκτά επίπεδα.

Για την παρακολούθηση των παραγόντων που μπορεί να πυροδοτήσουν την εμφάνιση των κινδύνων αυξάνοντας είτε τη σφοδρότητα είτε τη συχνότητα έχουν θεσπιστεί δείκτες παρακολούθησης και έγκαιρης προειδοποίησης (early warning system), έτσι ώστε το προφίλ κινδύνων να μην παρουσιάζει μεταβλητότητα, να μελετώνται οι γενεσιουργίες αιτίες και να υιοθετούνται οι κατάλληλες διορθωτικές ενέργειες ή/και δικλείδες ασφαλείας. Οι παράγοντες που έχουν αναγνωριστεί και προσεγγίζονται με αντίστοιχους δείκτες έγκαιρης προειδοποίησης, οι οποίοι αποτελούνται από ποσοτικές μεταβλητές είναι: ασφάλιστρα, αποθέματα, στόλος, όριο ευθύνης, αντασφαλιστές, ιδία κράτηση.

Η μέτρηση για την κάθε υπο-κατηγορία του κινδύνου εκφράζεται σε όρους κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο.

Κατά την περίοδο αναφοράς, η στρατηγική αντασφάλισης δε διαφοροποιήθηκε. Ωστόσο, στους επόμενους 6 μήνες, μέχρι και την 30^η Ιουνίου 2019, θα μεταβληθεί το πρώτο επίπεδο του αντασφαλιστικού σχήματος που αφορά τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων.

Προφίλ Ασφαλιστικών Κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι για την περίοδο αναφοράς στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Συνεταιρισμός είναι:

A1. Ο **Κίνδυνος ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων ασφάλισης ζημιών** αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο σε όρους βασικής κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας πριν από οποιαδήποτε διαφοροποίηση (BSCR) παρουσιάζοντας αύξηση κατά τους τελευταίους 12 μήνες αναφοράς επιπέδου 10% και εξηγείται από την αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας κατά 9% στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων.

A2. Ο **Κίνδυνος ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων ασφάλισης ασθενείας NSLT** αποτελεί τον τελευταίο κίνδυνο σε όρους βασικής κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας πριν από οποιαδήποτε διαφοροποίηση (BSCR) – μόλις το 2.05% - παρουσιάζοντας αύξηση κατά τους τελευταίους 12 μήνες αναφοράς επιπέδου 5%.

B1. Ο **Καταστροφικός κίνδυνος ασφάλισης ζημιών** παραμένει αμετάβλητος για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων καθώς δεν έχει διαφοροποιηθεί το αντασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο και αντίστοιχοι συμβατικοί όροι. Ωστόσο, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, λόγω της αύξησης των ασφαλιστρών για τον κλάδο Μεταφερόμενων Εμπορευμάτων η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά 37% πριν από τη διαφοροποίηση μεταξύ των τύπων κινδύνου (perils) και είχε συνολική επίπτωση στην εν λόγω υπο κατηγορία κινδύνων της τάξης του 10%.

B2. Ο **Καταστροφικός κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT (υποενότητα κινδύνου μαζικού ατυχήματος)** παρουσίασε αύξηση κατά 10% καθώς αν και το ποσό αποζημίωσης παραμένει αμετάβλητο και προκαθορισμένο, αυξήθηκε ο αριθμός των ασφαλισμένων. Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται τεχνική μείωσης κινδύνου.

Το αντασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο για τον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων περιλαμβάνει αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος ζημίας ανά κίνδυνο και αποτελείται από τέσσερα (4) συνολικά επίπεδα με προτεραιότητα τις € 300χιλ. και όριο σύμβασης € 100εκ. Συνολικά συμμετέχουν δέκα (10) αντασφαλιστές, εκ των οποίων οι εννέα (9) είναι εξωτερικού. Εκτός από το 1ο επίπεδο με όριο σύμβασης €1εκ. στο οποίο συμμετέχει 100% ένας μόνο αντασφαλιστής, στα λοιπά οποιοσδήποτε αντασφαλιστής συμμετέχει με ποσοστό μικρότερο ή ίσο του 35%. Σε περίπτωση επέλευσης του καταστροφικού γεγονότος, ενεργοποιούνται τα 2 από τα συνολικά 4 επίπεδα του αντασφαλιστικού προγράμματος με μηδενικό κόστος αποκατάστασης και το ύψος της αποζημίωσης κατανέμεται ως ακολούθως:

Πίνακας Γ.1.2 Αποζημίωση ανά αντασφαλιστή σε καταστροφικό γεγονός

Αντασφαλιστής	Επίπεδο	Εκχώρηση ανά επίπεδο		Πιστωτική ποιότητα	
		% μερίδιο	έκθεση (ποσό σε χιλ €)		
Εσωτερικού	1	100%	700	202,8%	1
Εξωτερικού 1	2	35%	1.750	AA	1
Εξωτερικού 2	2	25%	1.250	AA	1
Εξωτερικού 3	2	10%	500	AA	1
Εξωτερικού 4	2	10%	500	A	2
Εξωτερικού 5	2	10%	500	A	2
Εξωτερικού 6	2	7,5%	375	AA	1
Εξωτερικού 7	2	2,5%	125	A	2

Το αντασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο για τον κλάδο άλλων οχημάτων περιλαμβάνει αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος ζημίας ανά γεγονός και αποτελείται από δύο (2) συνολικά επίπεδα με προτεραιότητα τις € 150χιλ. και όριο σύμβασης € 2εκ. Σε κάθε επίπεδο συμμετέχουν δύο (2) αντασφαλιστές εξωτερικού. Σημειώνεται ότι ο σκοπός της ανωτέρω σύμβασης είναι η προστασία της μικτής ιδίας κράτησης το ύψος της οποίας καθορίζει το σημείο ενεργοποίησης. Επίσης, περιλαμβάνονται αναλογικές συμβάσεις σταθερού ποσοστού ανάλογα με τον κίνδυνο που εκχωρείται ανά κάλυψη στις οποίες συμμετέχουν δύο (2) αντασφαλιστές εξωτερικού.

Σε τριμηνιαία συχνότητα εκτός και αν οι περιστάσεις απαιτούν διαφορετικά, παρακολουθείται ο λόγος της κεφαλαιακής απαίτησης πριν την αφαίρεση της αντασφάλισης από τον κίνδυνο ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων προς την αντίστοιχη κεφαλαιακή απαίτηση μετά την αντασφάλιση λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή απαίτηση από τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου τύπου Ι που αφορά στους αντασφαλιστές.

Πίνακας Γ.1.3 Απελευθέρωση κεφαλαίων λόγω αντασφάλισης (ποσά σε εκ. Ευρώ)

31.12.2018

Κατηγορία SCR	Μικτό SCR (πριν την τεχνική μείωσης)	Καθαρό SCR (μετά την τεχνική μείωσης)	Τεχνική Μείωσης	Εκχωρηθέντα αντασφάλιστρα
Ζημιών	7.018	1.935	1.063	0.875
Ασθενείας	0.137	0.137		
Αγοράς	1.064	1.064		
Σύνολο	7.363	2.449		

31.12.2017

Κατηγορία SCR	Μικτό SCR (πριν την τεχνική μείωσης)	Καθαρό SCR (μετά την τεχνική μείωσης)	Τεχνική Μείωσης	Εκχωρηθέντα Αντασφάλιστρα
Ζημιών	6.882	1.735	1.190	0.875
Ασθενείας	0.125	0.125		
Αγοράς	0.987	0.987		
Σύνολο	7.198	2.218		

Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Διάθεση και Ανοχή Επενδυτικών Κινδύνων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο προβλέπεται να υποστηρίξει τη χρηματοοικονομική σταθερότητα του Συνεταιρισμού ώστε να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ακόμα και σε έκτακτες περιστάσεις. Αυτό συνεπάγεται ότι, σε επείγουσες περιόδους, τα κεφάλαια που επενδύονται αναμένεται να συνεισφέρουν τους έκτακτους πόρους που απαιτούνται για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, των ανασφαλίσεων και των αποζημιώσεων προς τους ασφαλισμένους και τους δικαιούχους αποζημίωσης. Τα επενδυμένα κεφάλαια δύναται, επίσης, να αποτελούν πηγή εισοδήματος για τη βελτίωση της οικονομικής θέσης του Συνεταιρισμού σε συνδυασμό με τη μερισματική πολιτική ως προς την ετήσια διανομή. Με αυτόν τον τρόπο, τα επενδυμένα κεφάλαια μπορούν, ταυτόχρονα, να χρησιμοποιηθούν υποστηρικτικά για την ανάληψη επιχειρηματικών ευκαιριών συνεισφέροντας σημαντικά περιουσιακά στοιχεία ώστε να διασφαλίζεται ότι η αποστολή του Συνεταιρισμού είναι βιώσιμη και για το μέλλον.

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθορίζει σε σημαντικό βαθμό από την αναμενόμενη απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Η αλληλεξάρτηση των δύο εννοιών βασίζεται στο γεγονός της αμοιβαίας συνύπαρξης τους μέσω της αντίστροφης σχέσης που τις συνδέει. Ο Συνεταιρισμός ακολουθεί μια συντηρητική προσέγγιση στην ανάληψη κινδύνων που απορρέει από τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων. Οι σημαντικότερες πηγές κινδύνου κατηγοριοποιούνται ως ακολούθως:

- Αγοράς: Προκύπτει από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών των προϊόντων στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, δεικτών, ομολόγων, μετοχών, και αγαθών.
- Πιστωτικός: Συνδέεται με την ικανότητα του αντισυμβαλλομένου ή εκδότη να ανταποκρίνεται στις συμβατικές υποχρεώσεις του έναντι του Συνεταιρισμού.
- Ρευστότητας: Αφορά στη δυνατότητα του Συνεταιρισμού να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών του υποχρεώσεων είτε προγραμματισμένων είτε εκτάκτων.
- Λειτουργικός: Προκύπτει από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών απόμων και συστημάτων ή εξωτερικών γεγονότων.

Το επίπεδο ανοχής κινδύνου ή διαφορετικά η προθυμία για συγκεκριμένο επίπεδο ανάληψης κινδύνου δύναται να διαφοροποιείται σε επιμέρους επενδυτικά χαρτοφυλάκια. Ο συνολικός, όμως, κίνδυνος βρίσκεται εντός των αποδεκτών ορίων, ώστε να επιτυγχάνεται η συμμόρφωση: (i) με το κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο, ειδικότερα όσον αφορά στην αποτύπωση του τρόπου εφαρμογής της αρχής του συνετού επενδυτή και (ii), με το επενδυτικό προφίλ του Συνεταιρισμού.

Κίνδυνος αγοράς

Η ανάληψη κινδύνων αγοράς βασίζεται στη θεσμοθέτηση και εφαρμογή δομημένων ορίων χρηματοοικονομικής διαχείρισεως, τα οποία ικανοποιούν τη διάθεση και ορίζουν τη δυνατότητα αναλήψεως κινδύνων αγοράς του Συνεταιρισμού. Απαραίτητη προϋπόθεση για την ανάληψη κινδύνων αγοράς μέσω χρηματοοικονομικών στοιχείων που εμπεριέχουν έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο είναι η εκ των προτέρων ύπαρξη και κατανομή εγκεκριμένων πιστωτικών ορίων σε επίπεδο συναλλαγής ή κατηγορίας επενδύσεων. Τα όρια περιέχουν σαφή και λεπτομερή προσδιορισμό αφενός των κανόνων που διέπουν τη διαχείριση των διαφόρων χαρτοφυλακίων και αφετέρου των ανωτάτων επιπέδων αναλήψεως κινδύνου και παύσεως ζημιολογών δραστηριοτήτων. Η σύνθεση των χαρτοφυλακίων που εμπεριέχουν τυχόν έκθεση σε κίνδυνο αγοράς έχει ως ακολούθως:

- Συναλλαγών: περιλαμβάνει προϊόντα στην αγορά Συναλλάγματος, Χρηματαγοράς, Ομολόγων, Μετοχών.
- Διαθεσίμων προς Πώληση: περιλαμβάνει κυρίως προϊόντα στην αγορά Ομολόγων και διέπεται από την πρόθεση του Συνεταιρισμού να διατηρήσει το δικαίωμα επαναδιαπραγματεύσεως αυτών σε συνάρτηση με τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς.
- Διακρατούμενων έως τη Λήξη: αφορά κυρίως επενδυτικές θέσεις που ο Συνεταιρισμός έχει τη δυνατότητα και την πρόθεση για διακράτηση έως τη συμβατική λήξη τους.

Τα όρια χρηματοοικονομικής διαχείρισεως αφορούν αποκλειστικά σε συναλλαγές που καταχωρούνται στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών και Διαθεσίμων προς Πώληση. Δεν υφίστανται όρια για το Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενων έως τη Λήξη καθότι οι επενδύσεις στο εν λόγω Χαρτοφυλάκιο εγκρίνονται αποκλειστικά κατά περίπτωση και μόνο από το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού. Η επεξεργασία των ορίων χρηματοοικονομικής διαχείρισεως χαρακτηρίζεται από καθορισμό των μεγεθών και δεικτών των διαφόρων χαρτοφυλακίων, ήτοι, του μέγιστου αρνητικού αποτελέσματος. Τα όρια επαναπροσδιορίζονται ετησίως ή οποιαδήποτε στιγμή επιβάλλεται από τις συνθήκες της αγοράς. Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς του επενδυτικού χαρτοφυλακίου υιοθετείται ο τυποποιημένος μαθηματικός τύπος. Επίσης, σε τακτά χρονικά διαστήματα, ή όποτε οι συνθήκες στις αγορές χρήματος και κεφαλαίων το επιβάλλουν, πραγματοποιούνται έλεγχοι συμπεριφοράς των περιουσιακών στοιχείων σε ακραίες συνθήκες αγορών.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος (Βλ. Ενότητα Γ.3), που δημιουργείται από τις επενδυτικές δραστηριότητες του Συνεταιρισμού, ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας του συνολικού ή μέρους του κεφαλαίου επένδυσης. Η ισοδυναμία κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω της στάθμισης των σχετιζόμενων ορίων ανά προϊόν καταλήγοντας σε ένα μέγιστο δυνητικό πιστωτικό άνοιγμα ανά αντισυμβαλλόμενο. Οι σταθμίσεις ανά κατηγορία κινδύνου και χρηματοπιστωτικού μέσου υπολογίζονται με βάση τη διακύμανση των τιμών των υποκείμενων μέσων κατά το εκτιμώμενο δυσμενέστερο σενάριο εξελίξεως τους για τον Συνεταιρισμό. Για τον προσδιορισμό των κατάλληλων πιστωτικών ορίων λαμβάνονται υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία, τα οποία δρουν συμπληρωματικά. Τα αποδεκτά επίπεδα πιστωτικού κινδύνου είναι συνάρτηση της κεφαλαιακής απαίτησης όπως υπολογίζεται από τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, ανά κατηγορία στοιχείου ενεργητικού και του επενδυτικού σκοπού.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η δυνατότητα του Συνεταιρισμού να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών του υποχρεώσεων είτε προγραμματισμένων είτε εκτάκτων αποτελεί προτεραιότητα για την επιχειρηματική του συνέχεια (Βλ. Ενότητα Γ.4). Η διαδικασία επενδυτικών επιλογών και η διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λαμβάνουν υπόψη την τήρηση επαρκών ρευστών διαθεσίμων, προκειμένου ο Συνεταιρισμός να καλύψει τυχόν έκτακτες ανάγκες ή απροσδόκητες καταστάσεις έλλειψης ρευστότητας. Ρευστά διαθέσιμα νοούνται μετρητά σε καταθετικούς λογαριασμούς όψεως, προθεσμιακές καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και χρηματοπιστωτικά μέσα βραχυπρόθεσμης διάρκειας, επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης άμεσης ρευστοποίησης χωρίς τυχόν επιβαρύνσεις. Για τον προσδιορισμό των επαρκών ρευστών διαθεσίμων υπολογίζεται σε τακτή βάση το επίπεδο αναντιστοιχίας μεταξύ ταμειακών εισροών και εκροών που προέρχονται, τόσο από τα περιουσιακά στοιχεία όσο και από τις υποχρεώσεις συμπεριλαμβανόμενων των αναμενόμενων ταμειακών ροών από την αντασφάλιση. Για τον καθορισμό του τελικού χαρτοφυλακίου συνυπολογίζονται όλες οι παράμετροι που επηρεάζουν τον κίνδυνο ρευστότητας, έτσι ώστε το συνδυασμένο χαρτοφυλάκιο να μην χαρακτηρίζεται από μη αναγκαία ρευστά διαθέσιμα, εγκαταλείποντας έτσι πιθανές αποδόσεις.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος (Βλ. Ενότητα Γ.5) είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει λόγω της ανεπάρκειας ή της αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων, ή λόγω εξωτερικών γεγονότων και περιλαμβάνει και τον νομικό κίνδυνο. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του Συνεταιρισμού έχουν θεσπιστεί διακριτοί και σαφείς ρόλοι των εμπλεκόμενων μερών στην Πολιτική Διαχείρισης Επενδύσεων έτσι ώστε να εξασφαλίζεται η ομαλή, αποτελεσματική και ορθολογική διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων. Ο Συνεταιρισμός επένδυσε σε υποδομές, συστήματα και μερίμνησε για την επιμόρφωση των στελεχών του αντίστοιχου τμήματος, έτσι ώστε να μετριαστούν τυχόν αστοχίες και ανεπάρκειες στις επενδυτικές δραστηριότητες. Επίσης, υιοθέτησε σαφές πλαίσιο διαχείρισης δεδομένων για την άμεση, έγκυρη και ασφαλή πληροφόρηση των ασκούντων επενδυτική δραστηριότητα.

Πίνακας Γ.2.1 Περιγραφή Διάθεσης και Ανοχής Επενδυτικών Κινδύνων

	Επίπεδο ορισμού ορίου		Όριο (Limit) – Μέτρο Κινδύνου	Σημείο ενεργοποίησης (Trigger)
Κατηγορία επένδυσης	Χώρα/Εκδότης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση		
Χρηματικά Διαθέσιμα	Ελλάδα	●	Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της ανώτατης συνολικής έκθεσης.	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο.
	Χώρες Ευρωζώνης	●		
Κυβερνητικά ομόλογα		●	Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της ανώτατης συνολικής έκθεσης για κάθε κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης.	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο κάθε βαθμίδας με ελάχιστο ποσοστό για τη βαθμίδα A και μέγιστο ποσοστό για τη βαθμίδα CCC ή χαμηλότερο.
Εταιρικά ομόλογα	●	●	Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της ανώτατης συνολικής έκθεσης για κάθε εκδότη σε κάθε πιστοληπτική διαβάθμιση.	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο κάθε βαθμίδας και κάθε εκδότη με ελάχιστο ποσοστό για τη βαθμίδα AAA και μέγιστο ποσοστό για τη βαθμίδα CCC ή χαμηλότερο.
Ενσώματα πάγια			Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της ανώτατης συνολικής έκθεσης.	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο.
Μετοχές			Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της ανώτατης συνολικής έκθεσης ανά τύπο έκθεσης.	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο του τύπου I και του τύπου II.
Νόμισμα			Ορίζεται ως ποσό σε ευρώ της ανώτατης συνολικής έκθεσης ανά αποδεκτό νόμισμα (USD, GBP, YEN).	Ορίζεται ως ποσοστό απόκλισης από το όριο κάθε νομίσματος.

Συνετή Διαχείριση

Α. Καθορισμός περιορισμών

Τεχνικά Αποθέματα

Τα κριτήρια επιλογής και η κατανομή των επενδυμένων κεφαλαίων που προορίζονται για την κάλυψη των Τεχνικών Αποθεμάτων, όπως υπολογίζονται για τις Οικονομικές Καταστάσεις και τις αρχές του κανονιστικού πλαισίου για τη Φερεγγυότητα II, καθορίζονται με γνώμονα τις ταμειακές εκροές (πληρωμές αποζημιώσεων) και τις ταμειακές εισροές (ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές) και την άμεση διαθεσιμότητα τους προς κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Ρευστότητα

Η διαδικασία επενδυτικών επιλογών και η διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λαμβάνουν υπόψη την τήρηση επαρκών ρευστών διαθεσίμων δηλαδή, μετρητά σε καταθετικούς λογαριασμούς όψεως, προθεσμιακές καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και χρηματοοικονομικά εργαλεία βραχυπρόθεσμης διάρκειας, προκειμένου ο Συνεταιρισμός να καλύψει τις συναλλακτικές του υποχρεώσεις είτε προγραμματισμένες είτε έκτακτες.

Χρονικός ορίζοντας

Ο χρονικός ορίζοντας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου των ομολόγων είναι βραχυπρόθεσμος. Κατά την περίοδο αναφοράς, η μέση σταθμισμένη διάρκεια είναι 6 χρόνια και η σταθμισμένη μέση χρονική αναντιστοιχία μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων είναι περίπου 3.3 χρόνια. Το 50% των τελικών αποζημιώσεων αναμένεται να αποπληρωθεί κατά το 1ο έτος προβολής και αντίστοιχα τα περιουσιακά στοιχεία (ομόλογα) καλύπτουν μόλις το 7% των ταμειακών εκροών. Συνεπώς, η αναντιστοιχία αυτή εξετάζεται υπό το πρίσμα του κινδύνου ρευστότητας και μετριάζεται από περιουσιακά στοιχεία υψηλής ρευστοποίησης (μετρητά).

Φορολογία

Το οικονομικό αποτέλεσμα από τις συναλλαγές που προκύπτουν από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο υπόκειται σε φορολόγηση σύμφωνα με τις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού πλαισίου.

Αγορά Διαπραγμάτευσης

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται από χρηματοοικονομικά εργαλεία που διαπραγματεύονται σε οργανωμένα αγορά με εξαίρεση τα μετρητά.

Αποδεκτές κατηγορίες

Ταμειακά Ισοδύναμα (Cash Equivalents)

- Ρευστά διαθέσιμα (saving or bank accounts)
- Έντοκα γραμμάτια Δημοσίου/Κυβέρνησης (Treasury bills)
- Αποδεικτικά κατάθεσης (Certificate of Deposits)
- Εμπορικά γραμμάτια (Commercial Paper)
- Προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων (Money Market Funds)

Χρεόγραφα Σταθερού Εισοδήματος (Fixed Income Securities)

- Ομόλογα κυβερνήσεων και οργανισμών, ημεδαπής κι αλλοδαπής (Government and Agency Bonds)
- Ομόλογα επιχειρήσεων, ημεδαπής κι αλλοδαπής (Corporate Bonds)

Μετοχικοί Τίτλοι (Equity Securities)

- Κοινές μετοχές, ημεδαπής κι αλλοδαπής (Ordinary Shares or Common Stocks)
- Προνομιούχες μετοχές, ημεδαπής (Preferred Stocks)

Αμοιβαία Κεφάλαια (Mutual Funds)

- Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες
- Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs)

Μη Αποδεκτές κατηγορίες

Οι μη Αποδεκτές κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται μόνο στα ακόλουθα:

- Μειωμένης εξασφάλισης ομολογίες (Subordinated Bonds)
- Σύνθετες ομολογίες (Structured Notes)
- Τοποθετήσεις σε τιτλοποιήσεις (Asset Backed Securities)
- Παράγωγα προϊόντα

Θεματοφυλακή

Επιλέγονται μόνο υπηρεσίες θεματοφυλακής και τραπεζικά ιδρύματα με παρουσία στον ελληνικό χώρο που σημαίνει ότι θα πρέπει να έχουν τουλάχιστον υποκατάστημα.

Προφίλ Επενδυτικών Κινδύνων

Ο κίνδυνος αγοράς, αποτελεί τον τρίτο μεγαλύτερο κίνδυνο σε όρους βασικής κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας πριν από οποιαδήποτε διαφοροποίηση (BSCR) παρουσιάζοντας αύξηση 8% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Πίνακας Γ.2.2 Κατανομή έκθεσης επενδυτικού κινδύνου

Περιγραφή κατηγορίας κινδύνου	Ανάγκες Φερεγγυότητας πριν από οποιαδήποτε διαφοροποίηση (%)		Μεταβολή
	31.12.2018	31.12.2017	
Κίνδυνος αγοράς (% BSCR)	16%	19%	+8%
Κίνδυνος επιτοκίων	29%	27%	+15%
Κίνδυνος μετοχών	19%	24%	(14%)
Κίνδυνος ακινήτων	25%	24%	+13%
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	13%	10%	+41%
Κίνδυνος συγκέντρωσης	10%	10%	+5%
Συναλλαγματικός κίνδυνος	6%	5%	+18%

Πίνακας Γ.2.3 Κύριοι παράγοντες καθορισμού επιτοκιακού κινδύνου (ποσά σε εκ. Ευρώ)

Κίνδυνος επιτοκίων	31.12.2018	31.12.2017
Περιουσιακά στοιχεία		
Έκθεση	4,58	4,8
Μέση διάρκεια ταμειακών ροών (σε έτη)	5,91	5,2
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις μετά την αφαίρεση των αντασφαλιστών		
Έκθεση	3,8	3,4
Μέση διάρκεια ταμειακών ροών (σε έτη)	2,6	2,5

Ο **Κίνδυνος επιτοκίων** παρουσιάζει αύξηση η οποία εξηγείται από την ληκτότητα των έντοκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου εντός του έτους αναφοράς. Ειδικότερα, κατά το έτος 2017, οι ταμειακές εισροές κάλυπταν το 57% των εκροών κατά το 1^ο έτος προβολής ενώ για το 2018 οι εισροές καλύπτουν μόλις το 16%.

Ο **Κίνδυνος μετοχών** παρουσιάζει μείωση η οποία εξηγείται από τη μείωση της παραμέτρου της συμμετρικής προσαρμογής (equity symmetric adjustment) όπου για το έτος 2017 ήταν +1.9% ενώ για το έτος 2018 υπολογίστηκε στο επίπεδο -6.34%.

Ο **Κίνδυνος ακινήτων** παρουσιάζει αύξηση η οποία εξηγείται από την ανακαίνιση που έγινε στα ιδιόκτητα κεντρικά γραφεία του Συνεταιρισμού και η οποία αύξησε την αξία του ακινήτου (γήπεδα/κτήρια) κατά 16%.

Ο **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου** παρουσιάζει αύξηση η οποία εξηγείται από ανακατανομή του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων ανά βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης παρά τη μείωση της σταθμισμένης τροποποιημένης διάρκειας κατά 6%.

Πίνακας Γ.2.4 Κύριοι παράγοντες καθορισμού πιστωτικού περιθωρίου

Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου - Εταιρικά ομόλογα	31.12.2018			31.12.2017			
	Βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας	Έκθεση (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Στάθμιση Τροποποιημένη Διάρκεια (έτη)	Κατανομή	Έκθεση (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Στάθμιση Τροποποιημένη Διάρκεια (έτη)	Κατανομή
	AAA	-	-	-	104	0,05	5%
	AA	424	0,64	21%	330	0,73	17%
	A	310	0,8	15%	644	1,23	33%
	BBB	419	0,82	20%	556	0,97	28%
	BB	372	0,64	18%	210	0,49	11%
	B	225	0,35	11%	-	-	-
	CCC ή χαμηλότερο	318	0,34	15%	117	0,24	6%
Σύνολο	2.067	3,59		1.956	3,84		

Ο **Κίνδυνος συγκέντρωσης** από τα διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά στοιχεία πριν από οποιαδήποτε διαφοροποίηση παρουσιάζει αύξηση της τάξης του 5%. Λόγω της χαμηλής πιθανότητας ρευστοποίησης των ακινήτων και των μετοχών, ο κίνδυνος συγκέντρωσης περιορίζεται μέσω του ενεργού επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Ο **Συναλλαγματικός κίνδυνος** αυξήθηκε λόγω της τοποθέτησης σε περιουσιακά στοιχεία με νόμισμα έκδοσης το Δολάριο ΗΠΑ κατά 12% και επιπλέον, σε γιεν. Τα περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα είναι κατά κύριο λόγο ομόλογα.

Πίνακας Γ.2.6 Κύριοι παράγοντες καθορισμού συναλλαγματικού κινδύνου

Νόμισμα	31.12.2018		31.12.2017	
	Έκθεση (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Κατανομή	Έκθεση (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Κατανομή
Δολάριο ΗΠΑ	251	64%	225	67%
Γεν	32	8%	-	-
Λίρα Αγγλίας	110	28%	111	33%
Σύνολο	393		336	

Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Το ασφαλιστικό και το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εκθέτει τον Συνεταιρισμό σε κινδύνους με διαφοροποιημένη επίπτωση η οποία είναι εγγενής με τις δραστηριότητές του.

Τύπος Ι

Α. Αντασφάλιση

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις εκτός από τεχνική μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων δύναται να εκθέσουν τον Συνεταιρισμό σε κινδύνους με διαφοροποιημένη επίπτωση οι οποίοι είναι εγγενείς με τη χρήση της αντασφάλισης. Ο Συνεταιρισμός κατά την περίοδο αναφοράς ανέλαβε τους ακόλουθους κινδύνους:

- Τον υπολειπόμενο ασφαλιστικό κίνδυνο ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από τις αποκλίσεις μεταξύ των αναγκών για αντασφάλιση και της πραγματικής κάλυψης που προσφέρεται μέσα από τη σύμβαση και έχει ως αποτέλεσμα η ίδια κράτηση του Συνεταιρισμού να είναι μεγαλύτερη από την αναμενόμενη. Για την περίοδο αναφοράς, αξιολογήθηκε ως χαμηλός και επιπλέον έχουν υπογραφεί μόνο υποχρεωτικές συμβάσεις.
- Τον νομικό κίνδυνο ο οποίος εκδηλώνονται όταν οι όροι των αντασφαλιστικών συμβάσεων δεν ανταποκρίνονται επαρκώς στα συμφέροντα του Συνεταιρισμού ή όταν οι συμβάσεις δεν έχουν νομική εφαρμογή.
- Τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ο οποίος προκύπτει από την ανικανότητα ή την ενδεχόμενη άρνηση των αντασφαλιστών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει απέναντι στον Συνεταιρισμό.
- Τον κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από τη χρονική υστέρηση μεταξύ της καταβολής της αποζημίωσης από τον Συνεταιρισμό προς τον ζημιωθέντα και της επανείσπραξης από τις αντασφαλιστικές απαιτήσεις.
- Τον λειτουργικό κίνδυνο ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από αστοχίες στις αντασφαλιστικές συμβάσεις ή από ανεπάρκεια τεχνολογικής και διαχειριστικής ικανότητας για τη συλλογή των απαραίτητων στοιχείων για την επικοινωνία με τους αντασφαλιστές ή τους αρμόδιους μεσίτες. Η ανάλυση της επίπτωσης μετά την ανάπτυξη της σχετικής πολιτικής και τη λειτουργία τμήματος αντασφάλισης βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης.
- Τον κίνδυνο συγκέντρωσης ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από την επιλογή αντασφαλιστών που προέρχονται από την ίδια χώρα ή ασκούν τις δραστηριότητες σε παρόμοιες γεωγραφικές περιοχές ή κλάδους.

Πίνακας Γ.3.2 Κατανομή Αντασφαλιστών 31.12.2018

Βαθμίδα Πιστωτικής Ποιότητας								
Έδρα Αντασφαλιστή	1	2	3	4	5	SCR [195%,+]	Αριθμός Αντασφαλιστών	Ποσοστό Συγκέντρωσης
Γαλλία	1						1	8%
Γερμανία	1						1	8%
Ελβετία		1					1	8%
Ελλάδα						1	1	8%
Ινδία		1					1	8%
Ιρλανδία		1					1	8%
Ισπανία		1					1	8%
Η.Α.Ε.			1				1	8%
Βέλγιο	1						1	8%
Βοσνία Ερζεγοβίνη					1		1	8%
Μεγάλη Βρετανία		2					2	17%
Αριθμός Αντασφαλιστών	3	6	1	0	1	1	12	
Ποσοστό Συγκέντρωσης ανά Βαθμίδα	25%	50%	8%	0%	8%	8%	25%	

Πίνακας Γ.3.3 Κατανομή Αντασφαλιστών 31.12.2017

Βαθμίδα Πιστωτικής Ποιότητας						
Έδρα Αντασφαλιστή	1	2	3	SCR [150%,175]	Αριθμός Αντασφαλιστών	Ποσοστό Συγκέντρωσης
Γαλλία	1				1	8%
Γερμανία	1				1	8%
Ελβετία		1			1	8%
Ελλάδα				1	1	8%
Ινδία		1			1	8%
Ιρλανδία	1				1	8%
Ισπανία		1			1	8%
Η.Α.Ε			1		1	8%
Βέλγιο	1				1	8%
Βοσνία Ερζεγοβίνη			1		1	8%
Μεγάλη Βρετανία		1	1		2	17%
Αριθμός Αντασφαλιστών	4	4	3	1	12	
Ποσοστό Συγκέντρωσης ανά Βαθμίδα	33%	33%	25%	8%		

Β. Ταμειακά διαθέσιμα σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εκθέτει τον Συνεταιρισμό σε κινδύνους με διαφοροποιημένη επίπτωση οι οποίοι είναι εγγενείς με τις δραστηριότητές του. Ταυτόχρονα, λαμβάνοντας υπόψη τον περιορισμό κίνησης κεφαλαίων σε συνδυασμό με το περιθώριο κέρδους, τα μέτρα περιορισμού του κινδύνου από την έκθεση σε ταμειακά διαθέσιμα είναι περιορισμένα. Κατά την περίοδο αναφοράς, το ποσοστό του χαρτοφυλακίου ρευστών διαθεσίμων που βρισκόταν σε θεματοφύλακα του εξωτερικού είναι 48% (2017:62%), ο οποίος διαθέτει υποκατάστημα στην Ελλάδα κατά τα πρότυπα της αρχής του συνετού επενδυτή. Η διαφορά δεν οφείλεται σε μείωση του εν λόγω χαρτοφυλακίου σε θεματοφύλακα του εξωτερικού αλλά στην μεγαλύτερη αύξηση του χαρτοφυλακίου προς τις ελληνικές τράπεζες από ότι στις ξένες τράπεζες. Πιο συγκεκριμένα, το χαρτοφυλάκιο ρευστών διαθεσίμων αυξήθηκε κατά 86% προς τις ελληνικές τράπεζες και κατά 6% προς την ξένη τράπεζα. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο ρευστών διαθεσίμων αυξήθηκε κατά 36,5% κατά την περίοδο αναφοράς. Καθώς ο πραγματικός κίνδυνος για τα επενδυμένα κεφάλαια σε ομόλογα του ελληνικού κράτους ή Ελλήνων εκδοτών είτε σε καταθέσεις όψεως στην Ελλάδα αξιολογείται ισοδύναμος και εξωγενώς καθορισμένος, ο Συνεταιρισμός έχει επιλέξει την επένδυση σε ομόλογα, κυρίως έντοκα γραμμάτια, προκειμένου να λαμβάνει απόδοση και να βελτιώνει τη θέση σε όρους κεφαλαιακής επάρκειας.

Μέσω των χρηματικών διαθεσίμων ο Συνεταιρισμός αναλαμβάνει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ο οποίος προκύπτει από την ανικανότητα ή την ενδεχόμενη άρνηση των θεματοφυλάκων να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει απέναντι στον Συνεταιρισμό. Η επίπτωση όπως αποτιμήθηκε με τη χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και συμμετέχει στις συνολικές απαιτήσεις Φερεγγυότητας πριν από οποιαδήποτε διαφοροποίηση σε ποσοστό 19%.

Πίνακας Γ.3.4 Επιμερισμός έκθεσης και κεφαλαιακής επάρκειας αντισυμβαλλόμενων (ποσά σε εκ. Ευρώ)

Μέθοδος 1 βασισμένη στην απώλεια λόγω αθέτησης (LGD) από πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο	31.12.2018	31.12.2017
Συνεισφορά στην Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για άλλες συμβάσεις μη μετριασμού του κινδύνου	1,495	0,461
Σύνολο αξίας σε κίνδυνο τύπου Ι	1,712	0,563

Μέθοδος 2 βασισμένη στην απώλεια λόγω αθέτησης (LGD) από αντισυμβαλλόμενο	31.12.2018	31.12.2017
Συνεισφορά στην Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για άλλες συμβάσεις μη μετριασμού του κινδύνου	1,520	0,471
Σύνολο αξίας σε κίνδυνο τύπου Ι	1,712	0,563

Τύπος ΙΙ

Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο εκθέτει τον Συνεταιρισμό στον κίνδυνο μη είσπραξης ασφαλίστρου για τις περιπτώσεις στις οποίες ο μηχανισμός εξόφλησης των ασφαλίστρων είναι διαφορετικός από μετρητά. Κατά την περίοδο αναφοράς, το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων αυξήθηκε κατά 13% (2017:12%).

Γ. Χρεώστες Ασφαλίστρων

Οι αντίστοιχες συνολικές απαιτήσεις από ασφαλισμένους αυξήθηκαν κατά 39% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η αύξηση των χρεωστών ασφαλίστρων (απαιτήσεις από ασφαλισμένους), δικαιολογείται αφενός ως αποτέλεσμα της αύξησης παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλίστρων με ετήσια διάρκεια και αφετέρου λόγω του έντονου ανταγωνισμού στη συγκεκριμένη αγορά δραστηριοποίησης του Συνεταιρισμού η οποία είχε ως επακόλουθο την προσωρινή αναπροσαρμογή της πιστωτικής πολιτικής στην κατεύθυνση του διακανονισμού των οφειλομένων ασφαλίστρων με ευνοϊκότερους όρους. Ειδικότερα, οι ληξιπρόθεσμες οφειλές μέχρι και ενενήντα (90) ημέρες αυξήθηκαν κατά 41% [2017:+78%] και οι αντίστοιχες άνω των 90 ημερών αυξήθηκαν κατά 37% [2016:+60%].

Η κεφαλαιακή απαίτηση της Φερεγγυότητας για τους χρεώστες ασφαλίστρων με ληξιπρόθεσμες οφειλές διάρκειας μικρότερης των 3 μηνών αποτελούν το 81% (2017:82%) της συνολικής απαίτησης της αντίστοιχης κατηγορίας και το 61% (2017:45%) της απαίτησης για διάρκεια που υπερβαίνει τους 3 μήνες. Η συνολική απαίτηση για την κατηγορία αυξήθηκε κατά 31%.

Δ. Οφειλόμενο Κεφάλαιο

Ο Συνεταιρισμός δεν αναγνωρίζει ως περιουσιακό στοιχείο στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ το κονδύλι των καταβλητέων ποσών για τις συνεταιριστικές μερίδες. Συνακόλουθα, δεν το ταξινομεί ως επιλέξιμο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων Κατηγορίας ΙΙ και δεν προέβη σε αίτηση προς την εποπτική αρχή για αίτημα έγκρισης ως συμπληρωματικό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων κατά την περίοδο αναφοράς. Το ποσό που αντιστοιχεί στο οφειλόμενο κεφάλαιο αναγνωρίζεται ως έκθεση τύπου ΙΙ και υπολογίζεται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας του Πυλώνα Ι.

Σύμφωνα με το πρόγραμμα διαχείρισης του οφειλόμενου κεφαλαίου, η εξόφληση εκάστης συνεταιριστικής μερίδας ολοκληρώνεται το πολύ σε διάστημα εξήντα (60) μηνών. Το πρόγραμμα αυτό εφαρμόζεται από το Συνεταιρισμό από την 1η Ιανουαρίου 2014 και κάθε έτος αποδίδονται περίπου €400χιλ. Προκειμένου, η καταβολή μέρους της οφειλής της υποχρεωτικής συνεταιριστικής εισφοράς να αναγνωρίζεται απευθείας στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατηγορίας Ι, στις διατάξεις του Καταστατικού προβλέπονται ειδικοί όροι που επιτρέπουν την εκπλήρωση των ποιοτικών κριτηρίων των στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Η κεφαλαιακή απαίτηση της Φερεγγυότητας για τα μέλη με ληξιπρόθεσμες οφειλές διάρκειας μικρότερης των 3 μηνών αποτελούν το 19% (2017:18%) της συνολικής απαίτησης της αντίστοιχης κατηγορίας και το 39% (2017: 55%) της απαίτησης για διάρκεια που υπερβαίνει τους 3 μήνες. Η συνολική απαίτηση για την κατηγορία μειώθηκε κατά 24%.

Επίσης, Βλ. Ενότητα Ε.6.

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Συνεταιρισμός έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο ενεργειών και κατάλληλων δικλίδων ασφαλείας ώστε να εκπληρώσει τους στόχους που έχει θέσει στην αντίστοιχη πολιτική διαχείρισης ρευστότητας. Οι ενέργειες αυτές εστιάζονται κατά κύριο λόγο στην αποτύπωση των μεθοδολογιών/διαδικασιών αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης και καθορισμού ορίων έκθεσης στον κίνδυνο ρευστότητας, στη σύνταξη σχετικών αναφορών, και στον καθορισμού αρμοδιοτήτων σχετικά με τη διαχείριση του. Ειδικότερα, μεριμνά για:

- την αναγνώριση των πηγών κινδύνου ρευστότητας διενεργώντας προβλέψεις αναγκών ρευστότητας και λαμβάνοντας υπόψη τη συσχέτιση μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού,
- τον καθορισμό κατάλληλων μέτρων περιορισμού του κινδύνου ρευστότητας λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των ρευστοποιήσιμων στοιχείων του καθώς και την ενδεχόμενη επιδείνωση της ποιότητας των περιουσιακών του στοιχείων,
- τον προσδιορισμό ορίων έκθεσης στον κίνδυνο ρευστότητας,
- τη διατήρηση επαρκούς αποθέματος ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων, το οποίο θα δύναται να ρευστοποιηθεί άμεσα χωρίς να προκληθούν σημαντικές κεφαλαιακές ζημιές, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες μελλοντικές χρηματοροές και συνεκτιμώντας τόσο την ικανότητα του να πραγματοποιεί πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων κάτω από κανονικές/δυσμενείς συνθήκες όσο και τη δυνατότητα του να εξασφαλίζει δανεισμό με περιορισμένες οικονομικές απώλειες,
- την προσβασιμότητα σε πηγές χρηματοδότησης, καθώς και για την επιμέτρηση διενέργεια εναλλακτικών σεναρίων σχετικά με απαιτήσεις χρηματοδότησης,
- την κατάρτιση προγράμματος αντιμετώπισης καταστάσεων κρίσης ρευστότητας διενεργώντας σχετικά σενάρια προσομοιώσεων, τα αποτελέσματα των οποίων θα λαμβάνονται υπόψη και κατά τον καθορισμό των ορίων έκθεσης στον κίνδυνο ρευστότητας και
- τη σύνταξη και επικοινωνία σχετικών αναφορών.

Ο Συνεταιρισμός, λαμβάνοντας υπόψη τους κυριότερους παράγοντες που διαμορφώνουν τις χρηματοροές του (τόσο από τη μεριά των Υποχρεώσεων όσο και από τη μεριά των Περιουσιακών στοιχείων) έχει εντοπίσει τις σημαντικότερες δυνητικές περιοχές κινδύνου ρευστότητας. Ειδικότερα, οι περιοχές αυτές εστιάζονται στις χρηματοροές που προκύπτουν από:

- τις ασφαλιστικές εργασίες, συμπεριλαμβάνοντας τις σχηματιζόμενες τεχνικές προβλέψεις (ασφαλιστικά αποθέματα) και
- τις καθαρές προσόδους που απορρέουν από πάσης φύσεως επενδυτικές δραστηριότητες.

Για τις περιοχές αυτές έχει επιπρόσθετα αναγνωρίσει τους σημαντικότερους παράγοντες που συντελούν στην επέλευση του κινδύνου ρευστότητας και αυτοί είναι οι εξής:

- η ενδεχόμενη αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού τόσο ως προς το ύψος όσο και ως προς τη διάρκειά τους,
- οι μη αναμενόμενες διακυμάνσεις των χρηματοροών που απορρέουν τόσο από στοιχεία του Ενεργητικού όσο και από στοιχεία του Παθητικού,
- ο περιορισμός (σε όρους ταχύτητας και κόστους ρευστοποίησης) της διαθεσιμότητας των περιουσιακών στοιχείων προς ρευστοποίηση ως απόρροια αρνητικών εξελίξεων στο οικονομικό περιβάλλον και
- η εν γένει αδυναμία εξεύρεσης πηγών επαρκούς χρηματοδότησης ή εξεύρεση πηγών χρηματοδότησης με μη εύλογο κόστος.

Η μεθοδολογία εκτίμησης του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στον καθορισμό των ακόλουθων στοιχείων:

- πρόβλεψη χρηματοροών,
- χρονικός ορίζοντας,
- σενάρια και
- ποιότητα περιουσιακών στοιχείων ως προς την ικανότητα ρευστοποίησης.

Επιπλέον, έχει αναπτύξει σχέδιο αντιμετώπισης καταστάσεων μειωμένης ρευστότητας το οποίο περιλαμβάνει τον προσδιορισμό των ακόλουθων στοιχείων:

- Τις πηγές ρευστότητας οι οποίες ταξινομούνται ανάλογα με το βαθμό ρευστοποίησής τους και την προτεραιότητα στην κλιμάκωση των ενεργειών που τους έχει αποδοθεί.
- Για κάθε σημαντική περιοχή κινδύνου ρευστότητας που έχει αναγνωριστεί έχει καθοριστεί ένα σύνολο δεικτών παρακολούθησης των ευαίσθητων παραμέτρων η δυσμενής εξέλιξη των οποίων αποτελεί έναυσμα για την ενεργοποίηση του έκτακτου σχεδίου.
- Το σχέδιο αντιμετώπισης εκτάκτων αναγκών ενεργοποιείται σε περίπτωση παραβίασης των ορίων και η απόκριση εξαρτάται από τη σοβαρότητα κατά την επέλευση του κινδύνου ρευστότητας και απαιτεί διαφορετικές ενέργειες. Επίσης, η κλιμάκωση των ενεργειών αναλαμβάνεται από τις αρμόδιες διοικητικές δομές είτε μεμονωμένα είτε με τη σύσταση ομάδας συντονισμού ενεργειών.

Ο δείκτης «ανοίγματος» ρευστότητας αποτελεί τη βάση για την αποτίμηση του κινδύνου ρευστότητας, καθώς αποτυπώνει τη σχέση μεταξύ των αναμενόμενων αναγκών ρευστότητας και των αναμενόμενων πηγών ρευστότητας διενεργώντας διάφορες ασκήσεις ανάλυσης ευαισθησίας.

Ο δείκτης «ανοίγματος» ρευστότητας ορίζεται ως ο λόγος των ταμειακών εκροών (ή αναγκών) προς τις ταμειακές εισροές (ή πηγές) συμπεριλαμβανομένων των εισροών που απορρέουν από τα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία. Σημειώνεται ότι αποτελεί ένδειξη επαγρύπνησης η αύξηση του δείκτη αυτού πέρα από κάποιο προκαθορισμένο όριο (trigger) και ιδιαίτερα όταν ξεπεράσει το 100%.

Τέλος, το συνολικό ποσό των αναμενόμενων κερδών, περιλαμβανομένων των μελλοντικών ασφαλιστρών που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 260 παράγραφος 2 του Κανονισμού 35/2015 είναι €0 καθώς δεν είναι εφαρμόσιμο στον Συνεταιρισμό.

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Σύμφωνα με τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, η έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο που αποτιμάται παρουσίασε αύξηση 9% (2018: €0.23 εκ., 2017: €0.21εκ.).

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο Συνεταιρισμός διαμόρφωσε προσχέδιο Πολιτικής Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Αναφορικά με τις σημαντικές περιοχές έκθεσης, το πλάνο δρομολογούμενων ενεργειών σε σχέση με την προηγούμενη αναφορά βρίσκεται στην εξής κατάσταση:

31.12.2018		31.12.2017
Κατάσταση		
Εσωτερική απάτη		
Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες στις σημαντικές οργανωτικές δομές που είναι πιο ευάλωτες, δηλαδή ασφαλιστικές εργασίες, χρηματοοικονομικές εργασίες & μηχανογράφηση	Σε εξέλιξη	Κατόπιν πρώτης εφαρμογής βρίσκονται σε κατάσταση αναθεώρησης (βελτίωσης) ώστε να ενσωματωθεί κατάλληλα η εμπειρία.
	Παρακολούθηση πλάνου ενεργειών	Επιπρόσθετα, λόγω των νέων κανονισμών στη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων και Προστασίας Δεδομένων χρήζουν περαιτέρω διαφοροποίησης.
Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες στη διεύθυνση εμπορικών εργασιών.	Σε κατάσταση έγκρισης	Πρώτη καταγραφή σύμφωνα με τις απαιτήσεις ΦΙΙ & Διανομής Ασφαλιστικών Προϊόντων.
	Παρακολούθηση πλάνου ενεργειών	Επιπρόσθετα, λόγω των νέων κανονισμών στη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων και Προστασίας Δεδομένων χρήζουν περαιτέρω διαφοροποίησης.
Ανάπτυξη του συνολικού μητρώου ορίων έγκρισης και εξουσιών	Σε εξέλιξη	Σε εξέλιξη
Εξωτερική απάτη		
Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διακυβέρνηση της ασφάλειας των πληροφοριών και συστημάτων	Σε εξέλιξη	Αναθεώρηση σύμφωνα με το IT Risk assessment που διενεργήθηκε. Επιπρόσθετα, λόγω των νέων κανονισμών στη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων και Προστασίας Δεδομένων χρήζουν περαιτέρω διαφοροποίησης.
Θέματα ασφαλείας εργατικού δυναμικού κι εργατικών πρακτικών		
Ανάπτυξη των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών	Αναμένεται να αξιολογηθούν μέχρι το τέλος του 2019	Ολοκληρώθηκε. Αναμένεται να εφαρμοστούν κατά το έτος 2018.
Πελάτες, προϊόντα & επιχειρηματικές πρακτικές ⁽¹⁾		
Αξιολόγηση υφιστάμενων πρακτικών για την προστασία δεδομένων στα πλαίσια των εξελίξεων στο νομο-κανονιστικό πλαίσιο	Παρακολούθηση πλάνου ενεργειών	Σε εξέλιξη
Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση αιτιάσεων/παραπόνων	Παρακολούθηση πλάνου ενεργειών	-
Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες ανάληψης κινδύνων & εκδόσεων και διαχείρισης αποζημιώσεων	Παρακολούθηση πλάνου ενεργειών	-
Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργίας συστημάτων		
Πολιτικές και διαδικασίες για τη διακυβέρνηση της ασφάλειας πληροφοριών & συστημάτων	Παρακολούθηση πλάνου ενεργειών	Αναθεώρηση σύμφωνα με το IT Risk assessment που διενεργήθηκε. Επιπρόσθετα, λόγω των νέων κανονισμών στη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων και

		Προστασίας Δεδομένων χρηζουν περαιτέρω διαφοροποίησης.
Διαδικασία δοκιμής το σχέδιο ανάκαμψης από καταστροφή	Σε εξέλιξη	Σε εξέλιξη
Ενοποίηση συστημάτων εμπορικού και λογιστικού μέσω της αγοράς νέου πληροφοριακού συστήματος	-	Πρώτο έτος πλήρους εφαρμογής
Εκτέλεση, παράδοση και διαχείριση διαδικασιών		
Καταγραφή πολιτικών και διαδικασιών παραγωγής εσωτερικών και εξωτερικών αναφορών Πυλώνων I, II, III	Ολοκλήρωση	Αναθεώρηση
Διαδικασία στελέχωσης της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου με προσωπικό εξειδικευμένο σε λογιστικά, ελεγκτικά πρότυπα	Σε εξέλιξη	Σε εξέλιξη

Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Οι άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι που είναι εκτεθειμένος ο Συνεταιρισμός είναι ο κίνδυνος φήμης και στρατηγικής. Επιπλέον, ολοκληρώθηκε η αποτύπωση του Μητρώου Κινδύνων και αναμένεται να ακολουθήσει η αντίστοιχη αξιολόγηση μέχρι το τέλος του 2019.

Γ.7 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες να αναφερθούν πέρα των ανωτέρω.



Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία	88
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις και Υποχρεώσεις	92
Δ.2.1 Εισαγωγή	92
Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις Σημαντικότερες Κατηγορίες Δραστηριοτήτων	93
Δ.2.2.1 Βέλτιστη Εκτίμηση.....	93
Δ.2.2.2 Περιθώριο Κινδύνου (Σημ. 14)	97
Δ.2.3 Περιγραφή του Επιπέδου Αβεβαιότητας όσον αφορά στην Αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων	97
Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε Σημαντική Κατηγορία Δραστηριότητας	98
Δ.2.5 Χρήση Μεταβατικών Μέτρων	99
Δ.2.6 Σύγκριση με Προηγούμενη Περίοδο Αναφοράς.....	99
Δ.3 Άλλες Υποχρεώσεις.....	100
Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	101
Δ.5 Άλλες Πληροφορίες	101

Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, των τεχνικών προβλέψεων και των λοιπών υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού βάσει του πλαισίου της Φερεγγυότητας II και σύμφωνα με τα ΔΧΠΑ.

Πίνακας Δ.1.1 Διαφορές Αποτίμησης μεταξύ ΔΧΠΑ και Φερεγγυότητας II 31.12.2018

(ποσά σε Ευρώ)

Κατηγορία	ΔΧΠΑ	Φερεγγυότητα II	Σημείωση
Προμήθειες & Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων	275.186	-	(1)
Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία	242.449	242.449	(2)
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	27.884	27.884	(3)
Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	1.818.425	1.818.425	(4)
Επενδύσεις (εκτός index-linked & unit linked αμοιβαία κεφάλαια)	5.496.106	5.496.106	
Επενδύσεις σε Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	246.000	246.000	(5)
Συμμετοχές	60.000	60.000	(6)
Μετοχές	586.968	586.968	
Εκ των οποίων:			
Μετοχές Διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια	-	-	
Μετοχές μη Διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια	586.968	586.968	(7)
Ομόλογα	4.463.733	4.463.733	(8)
Εκ των οποίων:			
Κυβερνητικά Ομόλογα	2.396.281	2.396.281	(8)
Εταιρικά Ομόλογα	2.067.452	2.067.452	(8)
Αμοιβαία Κεφάλαια	139.405	139.405	(9)
Προβλέψεις για Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές	398.551	194.284	(10)
Χρεώστες Ασφαλιστρών	2.528.192	2.528.192	(11)
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες	1.320.105	1.320.105	
Χρεώστες Διάφοροι	1.195.872	1.195.872	(12)
Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	4.254.005	4.254.005	
Λοιπές Απαιτήσεις	408.552	408.552	(13)
Σύνολο Ενεργητικού	17.965.326	17.485.873	

Κατηγορία	ΔΧΠΑ	Φερεγγυότητα II	Σημείωση
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	4.583.771	4.347.612	(14)
Εκ των οποίων:			
Βέλτιστη Εκτίμηση	4.583.771	4.002.385	(14)
Περιθώριο Κινδύνου	-	345.227	(14)
Υποχρεώσεις από Συνταξιοδοτικές Παροχές	124.241	124.241	(15)
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	842.386	842.386	
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.115.304	1.115.304	(16)
Σύνολο Παθητικού	6.665.702	6.429.543	

Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Οι μέθοδοι αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων αναλύονται παρακάτω.

1. Προμήθειες & Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων

ΔΧΠΑ

Το πρότυπο 4 (Ασφαλιστικά Συμβόλαια | IFRS 4) επιτρέπει την υιοθέτηση της λογιστικής αρχής, σύμφωνα με την οποία η ασφαλιστική επιχείρηση μπορεί να εφαρμόζει τον τρόπο αποτίμησης, που έχει υιοθετήσει πριν την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Τα Μεταφερόμενα Έξοδα πρόσκτησης υπολογίζονται ως ο λόγος των Άμεσων και Έμμεσων Εξόδων Πρόσκτησης δια του αθροίσματος των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων συμβολαίων για κάθε κλάδο και στη συνέχεια, το παραπάνω ποσοστό πολλαπλασιάζεται με το ΑΜΔΑ κάθε κλάδου.

Φερεγγυότητα II

Δεν αναγνωρίζονται.

2. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

ΔΧΠΑ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν δαπάνες για λογισμικά που ελέγχει ο Συνεταιρισμός και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Τα λογισμικά αναγνωρίζονται στο κόστος και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής σε περίοδο 5 ετών με συντελεστή 20%.

3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

ΔΧΠΑ

Η αναβαλλόμενη φορολογία λογίζεται είτε σαν μία απαίτηση (για φόρους που αναμένεται να εισπραχθούν ή να συμψηφιστούν μελλοντικά με φορολογικές υποχρεώσεις), ή σαν υποχρέωση (για φόρους που αναμένεται να πληρωθούν μελλοντικά), για όλες τις προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά υπόλοιπα και στη φορολογική βάση των ενεργητικών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Δηλαδή κατ' αρχήν για κάθε διαφορά που εμφανίζεται στον Ισολογισμό λόγω της εφαρμογής των ΔΠΧΑ, σε σχέση με τα ποσά που θα εμφανίζονταν με βάση τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα, πρέπει να υπολογιστεί και να λογιστεί η φορολογική επίπτωση. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις λογίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές (από φορολογική άποψη) διαφορές, ενώ αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις λογίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες φορολογικές διαφορές, στον βαθμό που αναμένονται φορολογητέα κέρδη από τα οποία αυτές οι διαφορές θα μπορούσαν να εκπέσουν.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά τον χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή συμψηφιστούν. Οι αναβαλλόμενοι φόροι μεταφέρονται στη χρέωση ή την πίστωση της κατάστασης αποτελεσμάτων. Για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που αναγνωρίζονται εκτός αποτελεσμάτων (είτε στα Λοιπά συνολικά Έσοδα είτε απευθείας στην καθαρή θέση) οποιεσδήποτε φορολογικές επιπτώσεις ακολουθούν την αιτία αναγνώρισής τους.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν αφορούν σε μία προσωρινή (από φορολογική άποψη) διαφορά που προκύπτει από απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ίδιας φύσης.

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016. Απεικονίζεται μόνο το ποσό της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που αναγνωρίζεται σύμφωνα με το πρότυπο IAS 12 στις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς το κονδύλι προέρχεται από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται και επιμετρούνται σύμφωνα με τις ίδιες αρχές.

4. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

ΔΧΠΑ

Τα ενσώματα πάγια περιλαμβάνουν κυρίως οικοπέδα, κτίρια (επαγγελματικοί χώροι, γραφεία με αποθηκευτικούς χώρους), δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα και κινητό εξοπλισμό (έπιπλα, γραφεία κλπ.), τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από τον Συνεταιρισμό. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στην τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, εκτός από τα Γήπεδα-Οικόπεδα και τα κτίρια που απεικονίζονται-αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες αγοράς δηλαδή στην «Εύλογη αξία».

Με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2018 έγινε επανεκτίμηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων του Συνεταιρισμού από ανεξάρτητους εκτιμητές για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας (Fair Value). Για τις αναλύσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, εφαρμόστηκαν οι απαιτήσεις των Διεθνών Εκτιμητικών Προτύπων (International Valuation Standards), των Ευρωπαϊκών Εκτιμητικών Προτύπων (European Valuation Standards) και οι επιταγές του RICS (the "Royal Institution of Chartered Surveyors").

Ο προσδιορισμός της αξίας των περιουσιακών στοιχείων γίνεται σε δύο φάσεις. Αρχικά, διενεργείται αυτοψία στις υπό διερεύνηση ιδιοκτησίες. Σε επόμενο στάδιο γίνεται έρευνα και ανάλυση της αγοράς τόσο από εσωτερικές πηγές του ορκωτού εκτιμητή, όσο και από εξωτερικές πηγές.

Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ακινήτων χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, ο προσδιορισμός της αξίας γίνεται με βάση τα συμπεράσματα που προκύπτουν από έρευνα και συλλογή συγκριτικών στοιχείων, ήτοι στοιχείων που παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη δυνατή ομοιότητα χαρακτηριστικών με το υπό εκτίμηση ακίνητο. Συνεπώς για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής λαμβάνονται υπ' όψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του αντικειμένου εκτίμησης τα οποία ενδεικτικά είναι α) Η τοποθεσία του ακινήτου, όπως θέση, χαρακτήρας, πρόσβαση, φυσιογνωμία περιοχής β) τα φυσικά χαρακτηριστικά του ακινήτου όπως μέγεθος, σχήμα, διάταξη δρόμων ή μορφολογία εδάφους, γ) το πολεοδομικό καθεστώς που διέπει το ακίνητο δ) η κατάσταση της κτηματαγοράς στην χρονική στιγμή που διενεργείται η εκτίμηση.

Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

5. Επενδύσεις σε Ακίνητα

ΔΧΠΑ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται οικόπεδο το οποίο κατέχει ο Συνεταιρισμός, με σκοπό την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2018 έγινε επανεξέταση για μεταβολή της εύλογης αξίας του ακινήτου. Λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του (στάσιμη τοπική κτηματαγορά σε δευτερεύοντα οικιστικά σημεία σε απόσταση από τον οικιστικό ιστό) θεωρήθηκε ότι δεν υπάρχει αξιοσημείωτη μεταβολή στην εύλογη αξία.

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016, όπου η μέθοδος της επανεκτίμησης για επενδύσεις σε ακίνητα μπορεί να εφαρμόζεται και το πρότυπο IAS 40 είναι εφαρμόσιμο.

6. Συμμετοχές

ΔΧΠΑ

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες ο Συνεταιρισμός διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και την οικονομική πολιτική τους. Η αποτίμηση της συμμετοχής κατά 100,00% στην Εταιρία GP BROKERS A.E. έγινε με τη χρήση της Καθαρής Θέσης, και το 2018 δεν προέκυψε ανάγκη διενέργειας απομείωσης.

7. Μετοχές μη Διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια

ΔΧΠΑ

Το πρότυπο 39 (Χρηματοοικονομικά Μέσα | IAS 39) σε περίπτωση που δεν είναι διαπραγματεύσιμη η μετοχή, επιτρέπει να υιοθετηθεί η μέθοδος του κόστους κτήσης.

Ο Συνεταιρισμός ελέγχει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι η επένδυση έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Συνεταιρισμός εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μιας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται στην ανακτήσιμη.

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016, χρησιμοποιώντας την εναλλακτική μέθοδο αποτίμησης που περιγράφεται αναλυτικά στις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

8. Ομόλογα

ΔΧΠΑ

Το πρότυπο 39 (Χρηματοοικονομικά Μέσα | IAS 39) προβλέπει την κατηγοριοποίηση των περιουσιακών στοιχείων ως διαθέσιμα προς πώληση, εφόσον πληρούν τα κριτήρια για την ταξινόμηση και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην Εύλογη Αξία (Fair Value). Τα ομόλογα, κυβερνητικά και εταιρικά, διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Για την αποτίμησή τους, η τρέχουσα αξία των ομολόγων προκύπτει ως το άθροισμα της καθαρής τρέχουσα τιμής (Clean Bid Price) επί την ονομαστική αξία και τον συνολικό δεδουλευμένο τόκο από την ημερομηνία πληρωμής του τελευταίου κουπονιού.

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016, σύμφωνα με την οποία τα αξιόγραφα αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία (Fair Value) και το πρότυπο IAS 39 είναι εφαρμόσιμο. Η τρέχουσα αξία των ομολόγων προκύπτει ως το άθροισμα της καθαρής τρέχουσα τιμής (Clean Bid Price) επί την ονομαστική αξία και τον συνολικό δεδουλευμένο τόκο από την ημερομηνία πληρωμής του τελευταίου κουπονιού.

9. Αμοιβαία Κεφάλαια

ΔΧΠΑ

Ο Συνεταιρισμός υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφλησης ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές, βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας, στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για τον σκοπό αυτό, η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016, σύμφωνα με την οποία τα αξιόγραφα αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία (Fair Value) και το πρότυπο IAS 39 είναι εφαρμόσιμο.

10. Προβλέψεις για Ανακτήσεις από τους Αντασφαλιστές

ΔΧΠΑ

Το πρότυπο 4 (Ασφαλιστικά Συμβόλαια | IFRS 4) επιτρέπει την υιοθέτηση της λογιστικής αρχής σύμφωνα με την οποία η ασφαλιστική επιχείρηση μπορεί να εφαρμόζει τον τρόπο αποτίμησης που έχει υιοθετήσει πριν την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Ο τρόπος υπολογισμού των προβλέψεων για ανακτήσεις από αντασφαλιστές, βασίζεται στις Αντασφαλιστικές συμβάσεις, όπου ορίζεται ανάλογα με το είδος της αντασφάλισης και το ποσοστό συμμετοχής των αντασφαλιστών στις εκκρεμείς ζημιές του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και στο απόθεμα ΜΔΑ (στις συμβάσεις quota share). Το ποσό αυτό είναι ονομαστικό γιατί δεν προ εξοφλείται και δεν είναι προσαρμοσμένο για να λαμβάνει υπόψη κινδύνους (π.χ. πτώχευση αντισυμβαλλομένου).

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης.

Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησησή τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά στις αναλογούσες προβλέψεις επί ιδίας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στην Ενότητα Δ.2.2.1

11. Χρεώστες Ασφαλιστών

ΔΧΠΑ

Το πρότυπο 39 (Χρηματοοικονομικά Μέσα | IAS 39) προβλέπει την κατηγοριοποίηση των περιουσιακών στοιχείων ως Απαιτήσεις, εφόσον πληρούν τα κριτήρια για την ταξινόμηση και μεταγενέστερα επιμετρούνται με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους (amortized cost).

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016, σύμφωνα με την οποία οι απαιτήσεις αποτιμώνται κατά το πρότυπο IAS 39.

12. Χρεώστες Διάφοροι

ΔΧΠΑ

Το πρότυπο 39 (Χρηματοοικονομικά Μέσα | IAS 39) προβλέπει την κατηγοριοποίηση των περιουσιακών στοιχείων ως Απαιτήσεις, εφόσον πληρούν τα κριτήρια για την ταξινόμηση και μεταγενέστερα επιμετρούνται με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους (amortized cost).

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016, σύμφωνα με την οποία οι απαιτήσεις αποτιμώνται κατά το πρότυπο IAS 39.

13. Λοιπές Απαιτήσεις

Το πρότυπο 39 (Χρηματοοικονομικά Μέσα | IAS 39) προβλέπει την κατηγοριοποίηση των περιουσιακών στοιχείων ως Απαιτήσεις, εφόσον πληρούν τα κριτήρια για την ταξινόμηση και μεταγενέστερα επιμετρούνται με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους (amortized cost).

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016 σύμφωνα με την οποία οι απαιτήσεις αποτιμώνται κατά το πρότυπο IAS 39.

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις και Υποχρεώσεις

Δ.2.1 Εισαγωγή

Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων

Για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, ο Συνεταιρισμός καταρχήν κατηγοριοποίησε τις εργασίες του στους τομείς δραστηριοτήτων που προβλέπονται από τη Φερεγγυότητα II, με γνώμονα την ομοιογένεια των κινδύνων που εμπίπτουν σε κάθε έναν τομέα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι τομείς δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, καθώς και (για λόγους συγκρισιμότητας) η αντιστοίχισή τους με τους κλάδους ασφάλισης που παρουσιάζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Πίνακας Δ.2.1.1 Αντιστοίχιση με τους Κλάδους Ασφάλισης

Τομείς δραστηριοτήτων με βάση τη Φερεγγυότητα II	Κλάδοι ασφάλισης στις Οικονομικές Καταστάσεις
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και προστασίας εισοδήματος	Ατυχήματα – Κλάδος 1 [10]
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Χερσαία οχήματα (εκτός σιδηροδρομικών) – Κλάδος 3 [12]
Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	Μεταφερόμενα εμπορεύματα – Κλάδος 7 [16]

Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις Σημαντικότερες Κατηγορίες Δραστηριοτήτων

Ο Συνεταιρισμός, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης (BEL) και του Περιθωρίου Κινδύνου (RM). Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για την Πρόβλεψη Ασφαλιστρών και για την Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι (Μικτές) Τεχνικές Προβλέψεις χωριστά για κάθε τομέα δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένων του ποσού της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Πίνακας Δ.2.2.1 Τεχνικές Προβλέψεις 31.12.2018

(ποσά σε Ευρώ)

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31/12/2018	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Ασφαλιστρών	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και προστασίας εισοδήματος	0	24.155	69.767	93.923
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	127.092	337.507	66.966	531.566
Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	1.208	20.340	15.850	37.398
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	2.684.172	803.602	192.643	3.680.417
Σύνολο	2.812.472	1.185.604	345.227	4.343.303

Δ.2.2.1 Βέλτιστη Εκτίμηση

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για τη Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών. Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται σε Μικτή βάση, δηλαδή πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις. Η Βέλτιστη εκτίμηση για τα ανακτήσιμα ποσά αντασφαλίσεων υπολογίζεται ξεχωριστά και προσαρμόζεται, έτσι ώστε να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου.

Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών

Αναφορικά με τη Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών, οι μελλοντικές χρηματοροές αφορούν σε ζημίες που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Οι χρηματοροές αυτές περιλαμβάνουν τις μελλοντικές αποζημιώσεις και τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών.

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, χρόνο ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (development pattern) της ζημιάς κλπ.).

Μία γενικά αποδεκτή στατιστική μέθοδος προκειμένου να εκτιμηθεί το τελικό κόστος των ζημιών που προκλήθηκαν στη διάρκεια μίας συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, είναι η χρήση των τριγώνων της ιστορικής εξέλιξης των ζημιών (development triangles).

Στατιστική εκτίμηση πραγματοποιήθηκε για την περίοδο 1/1/2009-31/12/2018 για τις κατηγορίες δραστηριοτήτων "Ασφάλιση άλλων οχημάτων " και " Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ". Οι εργασίες που αφορούν στις υπόλοιπες κατηγορίες δραστηριοτήτων, είναι περιορισμένες σε βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα και για τον λόγο αυτό βασίζομαστε στην εκτίμηση Φάκελο προς Φάκελο.

Στην εκτίμηση του τελικού κόστους χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες στατιστικές μέθοδοι ανά κατηγορία δραστηριότητας.

α) Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

- Chain Ladder (επί των Επισυμβασών & Συσσωρευμένων Πληρωθεισών ζημιών),
- Bornhuetter - Ferguson (επί των Επισυμβασών ζημιών & Συσσωρευμένων Πληρωθεισών ζημιών),
- Average Cost per Claim,
- Loss Ratio.

Κατά την εφαρμογή των ανωτέρω μεθόδων επί των επισυμβασών και των συσσωρευμένων πληρωμών εφαρμόζεται κατάλληλη «ουρά» αποζημιώσεων.

Κατά την εφαρμογή των μεθόδων αυτών εξαιρούνται μεγάλες ζημιές που προκαλούν παραμορφώσεις στους δείκτες εξέλιξης (link ratios).

β) Ασφάλιση άλλων οχημάτων

- Chain Ladder (επί των Επισυμβασών & Συσσωρευμένων Πληρωθεισών ζημιών),
- Bornhuetter - Ferguson (επί των Επισυμβασών ζημιών & Συσσωρευμένων Πληρωθεισών ζημιών),
- Average Cost per Claim,
- Loss Ratio.

Πρόβλεψη Ασφαλίστρων

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίστρων αντανakλά την εκτίμηση των ζημιών και των εξόδων που αφορούν στη μη δεδουλευμένη περίοδο των καταχωρημένων ασφαλίστρων και προκύπτει ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών. Από την έναρξη της περιόδου αναφοράς, ο Συνεταιρισμός εκδίδει συμβόλαια για τα οποία η αποπληρωμή των ασφαλίστρων γίνεται σε δόσεις. Το ασφαλί스트ο είναι δεδομένο και δεν επιδέχεται αναθεώρησης. Η διάρκεια του συμβολαίου (boundary of the contract) ταυτίζεται με τη διάρκεια ισχύος του.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη:

- οι μελλοντικές πληρωμές ζημιών,
- τα έξοδα διακανονισμού των ζημιών,
- τα έξοδα πρόσκτησης επί μελλοντικών δόσεων ασφαλίστρων και
- άλλα λειτουργικά έξοδα

μείον

- τις μελλοντικές δόσεις ασφαλίστρων.

Επιπρόσθετα, στην Πρόβλεψη Ασφαλίστρων λαμβάνονται υπόψη και γεγονότα τα οποία δεν έχουν παρατηρηθεί στο παρελθόν, δεν αποκλείεται όμως να συμβούν στο μέλλον (πχ binary events).

Αναφορικά με την εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων υιοθετήθηκε ένας δείκτης αποζημιώσεων (loss Ratio) ανά έτος ατυχήματος, που βασίζεται στην τελική εκτίμηση (ultimate cost) της ζημιάς και τα δεδουλευμένα ασφαλίστρα.

Υποθέσεις για τη (Μικτή) Βέλτιστη Εκτίμηση

Οι υποθέσεις καθορίζονται με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση της μελλοντικής εμπειρίας και έτσι ώστε να μην περιέχουν περιθώριο για δυσμενείς ή ευνοϊκές αποκλίσεις. Στις υποθέσεις λαμβάνεται υπόψη η ιστορική εμπειρία, καθώς και η επίδραση από την τρέχουσα εμπειρία και τις αποφάσεις της διοίκησης.

Στη συνέχεια παρουσιάζουμε τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς.

α) Εξέλιξη αποζημιώσεων

Σε ότι αφορά στην εξέλιξη των αποζημιώσεων ελήφθησαν υπόψη τα παρακάτω:

- Εκτιμώμενος δείκτης ζημιών

Έχει γίνει η παραδοχή ότι η κατανομή των ζημιών στο μέλλον θα είναι αυτή που παρατηρείται με βάση τα ιστορικά στοιχεία, προσαυξημένη (εφόσον υφίστανται) με τον πληθωρισμό ζημιάς και την επιβάρυνση για binary events.

Ο εκτιμώμενος δείκτης ζημιών διαμορφώνεται λαμβάνοντας υπόψη και τις ιστορικές αλλαγές στην τιμολογιακή πολιτική.

- Μοτίβο εξέλιξης ζημιών

Για τις κατηγορίες δραστηριοτήτων που πραγματοποιήθηκε στατιστική μελέτη, χρησιμοποιήθηκε το μοτίβο εξέλιξης των μελλοντικών αποζημιώσεων που έχει παρατηρηθεί ιστορικά στην ανάλυση των εκκρεμών ζημιών.

Η κατανομή της εξέλιξης αποπληρωμής των μελλοντικών αποζημιώσεων λαμβάνει υπόψη και την υπόθεση για ουρά (tail factor) στις κατηγορίες δραστηριοτήτων για τις οποίες έχει γίνει ανάλογη υπόθεση.

- Πληθωρισμός Ζημιών

Κατά τη διάρκεια αποπληρωμής των ζημιών, τα καταβαλλόμενα ποσά αυξάνονται λόγω διαφορετικών παραγόντων σχετιζόμενα με τον πληθωρισμό (π.χ. μακροχρόνιες ιατρικές θεραπείες, δικαστικά έξοδα κλπ.).

Κατά τον υπολογισμό των μελλοντικών πληρωμών χρησιμοποιήθηκαν τα τρίγωνα των ζημιών, χωρίς πληθωριστική αναπροσαρμογή, δηλαδή έχει γίνει υπόθεση ότι ο πληθωρισμός των ζημιών κατά τη διάρκεια αποπληρωμής της ζημιάς θα είναι ίσος με τον ιστορικό πληθωρισμό, όπως αυτός έχει αποτυπωθεί στα ιστορικά στοιχεία. Για τον υπολογισμό των ζημιών που αντιστοιχούν στις μελλοντικές ζημιές των υπαρχόντων συμβολαίων, για το χρονικό διάστημα της μη δεδουλευμένης περιόδου, ο πληθωρισμός θεωρήθηκε μηδενικός 0%.

- Γεγονότα που δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία

Από τον ορισμό τους, η εκτίμηση του κόστους που σχετίζεται με αυτά τα γεγονότα είναι ιδιαίτερα δυσχερής. Για τα είδη ασφάλισης που παρέχει ο Συνεταιρισμός, δεν τίθεται ζήτημα latent ζημιών. Κατά συνέπεια η επιβάρυνση για αυτού του είδους τα γεγονότα, σχετίζεται κυρίως με το κόστος γεγονότων που δεν απεικονίζονται στα ιστορικά στοιχεία (π.χ. καταστροφική σύγκρουση αυτοκινήτων) αλλά είναι δυνατόν να συμβούν στο μέλλον.

Η επιβάρυνση για binary events, αφορά σε σημαντικές ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν ακόμα δηλωθεί, καθώς και σημαντικές ζημιές που θα γίνουν μελλοντικά για συμβόλαια που είναι στο χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού. Λόγω της φύσης εργασιών του Συνεταιρισμού, δεν τίθεται ζήτημα latent ζημιών, αφού ιδιαίτερα σημαντικές ζημιές γίνονται γνωστές μέχρι την ημερομηνία εκτίμησης των αποθεμάτων.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του Αποθεματικού, για γεγονότα που δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία, διενεργείται μέσω σεναρίων με χαμηλή συχνότητα και μεγάλο κόστος. Υιοθετείται μια συντηρητική επιλογή των σεναρίων αφού χρησιμοποιούνται μόνο σενάρια με δυσμενή αποτελέσματα.

Τα σενάρια που χρησιμοποιήθηκαν αντιπροσωπεύουν συμβάντα, που αναμένεται να επηρεάσουν τόσο τη Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθεμάτων (αλλαγές στη νομοθεσία, αποφάσεις δικαστηρίων), όσο και τη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλιστρών (καταστροφικά συμβάντα στο μέλλον).

Οι συνολικές επιπτώσεις αυτών των σεναρίων υπολογίστηκαν βάσει της ουράς της κατανομής, όπως αυτή προκύπτει από τη διακύμανση της τυποποιημένης μεθόδου (της Φερεγγυότητας II). Η πιθανότητα εμφάνισης αυξήθηκε από 0,5% σε 0,75%.

β) Έξοδα

Η βέλτιστη εκτίμηση του δείκτη εξόδων προκύπτει από την ανάλυση των ιστορικών στοιχείων του Συνεταιρισμού μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

Τα έξοδα επιμερίζονται στις ακόλουθες κατηγορίες και υποκατηγορίες με βάση την πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων που έχει υιοθετήσει ο Συνεταιρισμός:

- Έξοδα Πρόσκτησης
 - Άμεσα
 - Έμμεσα
- Διοικητικά Έξοδα
 - Αντασφαλίσεων
 - Επενδύσεων
- Διακανονισμού αποζημιώσεων
 - Άμεσα
 - Έμμεσα
- Γενικά Διοικητικά Έξοδα

Επιπρόσθετα, πραγματοποιείται επιμερισμός των ανωτέρω κατηγοριών και υποκατηγοριών στις κατηγορίες δραστηριοτήτων του Συνεταιρισμού, λαμβάνοντας υπόψη κατάλληλους δείκτες, όπως τα ασφάλιστρα, αντασφάλιστρα, τις αποζημιώσεις κλπ. Ειδικότερα:

Έμμεσο κόστος Διακανονισμού ζημιών

Με το Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού, προβλέπονται τα μελλοντικά έμμεσα έξοδα διαχείρισης για τον διακανονισμό των ανοιχτών και IBNR υποθέσεων.

Τα Έξοδα διακανονισμού που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του, αντλήθηκαν από τη σχετική ανάλυση εξόδων που εκπόνησε ο Συνεταιρισμός.

Διαχειριστικά έξοδα

Ο Συνεταιρισμός θεωρεί ότι το διαχειριστικό κόστος κατανέμεται ομοιόμορφα κατά τη διάρκεια ισχύος των συμβολαίων και ότι δεν θα υπάρχουν διαφοροποιήσεις στη διαδικασία διαχείρισης των συμβολαίων.

Τα διαχειριστικά έξοδα εκφράστηκαν ως ποσοστό των δεδουλευμένων ασφαλίσεων και υποτέθηκε ότι ο δείκτης θα διατηρηθεί στο μέλλον στα επίπεδα της περιόδου αναφοράς.

Έξοδα Πρόσκτησης

Τα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων. Ο Συνεταιρισμός εκτιμά ότι ο δείκτης εξόδων πρόσκτησης θα διατηρηθεί στο μέλλον στα επίπεδα της περιόδου αναφοράς.

γ) Επιτόκια

Χρησιμοποιείται η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου, χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΡΑ για την ημερομηνία αναφοράς.

2. Μεθοδολογία Βέλτιστης Εκτίμησης από Ανακτήσεις από αντασφαλιστές (Reinsurance recoverable)

Το πλαίσιο Φερεγγυότητας II παρέχει τη δυνατότητα υιοθέτησης προσεγγίσεων για την εκτίμηση της αξίας του Καθαρού, από αντασφάλιση, ποσού των Τεχνικών Προβλέψεων. Σε πολλές περιπτώσεις

χρησιμοποιείται η «μικτή προς καθαρή» (gross to net) προσέγγιση, δηλαδή η εφαρμογή ενός ποσοστού επί των μικτών προβλέψεων. Το ποσοστό αυτό βασίζεται στην ιστορική εμπειρία ανά έτος ατυχήματος. Η προσέγγιση αυτή δίνει ακριβή αποτελέσματα στις περιπτώσεις αναλογικών αντασφαλιστικών συμβάσεων. Για τις μη αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις η προσέγγιση είναι ικανοποιητική αν η κατανομή των ζημιών στο μέλλον δεν μεταβληθεί ουσιαστικά από την ιστορική εμπειρία.

Για την εκτίμηση των ανακτήσεων από αντασφαλιστές, γίνεται μείωση της αξίας της συμμετοχής τους ανάλογα με την πιθανότητα χρεωκοπίας που αντιστοιχεί στην πιστοληπτική αξιολόγηση τους και το ποσοστό ανάκτησης σε περίπτωση χρεωκοπίας, όπως αυτά καθορίζονται στην τυποποιημένη μέθοδο.

Λαμβάνοντας υπόψη τη μικρή διάρκεια και την υψηλή βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης, η επίδραση από την οποιαδήποτε αύξηση/μείωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης θεωρήθηκε αμελητέα.

Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών

Για την εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στην Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών, θεωρήσαμε ότι το ποσοστό συμμετοχής θα παραμείνει ίδιο με αυτό που ισχύει στις υπάρχουσες ζημιές ανά έτος ατυχήματος (gross to net).

Πρόβλεψη Ασφαλιστρών

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το εφαρμοστέο μελλοντικό πρόγραμμα αντασφάλισης.

Η Συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθεματικά Φάκελο προς Φάκελο, δόθηκε από τον Συνεταιρισμό, ενώ η συμμετοχή των αντασφαλιστών στο IBNR και IBNER υπολογίστηκε βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων του Συνεταιρισμού για τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο, από την οποία προέρχεται το IBNR και IBNER.

Δ.2.2.2 Περιθώριο Κινδύνου (Σημ. 14)

Το Περιθώριο Κινδύνου εξασφαλίζει ότι, τα τεχνικά αποθέματα ισούνται με το ποσό που μια τρίτη ασφαλιστική εταιρία θα αναμενόταν να λάβει, έτσι ώστε να αναλάβει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις του Συνεταιρισμού. Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται με τον προσδιορισμό του κόστους παροχής ποσού Ιδίων Κεφαλαίων, ίσα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που απαιτούνται για να υποστηρίξουν τα τεχνικά αποθέματα μέχρι και τη λήξη τους. Το σχετικό κόστος κεφαλαίου βάσει των εν ισχύ κανονισμών είναι 6%.

Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι η προσεγγιστική μέθοδος 3, όπως καθορίζεται από την ΠΕΕ 81/12.2.2016, της ΤτΕ, σχετικά με "την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων". Πιο συγκεκριμένα, για την εκτίμηση της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για κάθε μελλοντικό έτος χρησιμοποιήθηκε ο λόγος της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Επιπρόσθετα, για την κατανομή του περιθωρίου κινδύνου στους επιμέρους κλάδους ασφάλισης, χρησιμοποιήθηκε προσεγγιστική μέθοδος, σύμφωνα με τις αρχές που προβλέπονται στο Αρ. 64 της ΠΕΕ 81/12.2.2016.

Δ.2.3 Περιγραφή του Επιπέδου Αβεβαιότητας όσον αφορά στην Αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του ύψους των εκκρεμών ζημιών εκπροσωπεί τον μέσο όρο των πιθανών μελλοντικών χρηματοροών, σταθμισμένος βάσει πιθανοτήτων και λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (time value of money). Επιπλέον, η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματοροών, βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία της Εταιρίας και αναλογιστική εμπειρογνωμοσύνη, που

ενέχουν κάποιο επίπεδο αβεβαιότητας. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να μην εξελιχθούν όπως τα αναμενόμενα και ενδέχεται να διαφέρουν ουσιαστικά από αυτά. Επιπλέον, στις περισσότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων, το εύρος των αποτελεσμάτων μίας δυσμενούς εξέλιξης, υπερβαίνει το αντίστοιχο μίας ευνοϊκής. Ειδικότερα, αν και έχουμε συνυπολογίσει μία λογική κατά την άποψη μας επιβάρυνση, για την κάλυψη του κινδύνου δυσμενούς εξέλιξης, δεν έχουμε προβλέψει την εμφάνιση σημαντικών νέων τύπων ή κατηγοριών αποζημιώσεων.

Ο Συνεταιρισμός, προκειμένου να αξιολογήσει τη μεθοδολογία και τις υποθέσεις που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς σε σχέση με την πρόσφατη εμπειρία, διενεργεί δοκιμές back-testing. Ειδικότερα, η διαδικασία περιλαμβάνει την ανάλυση των αποκλίσεων μεταξύ της προηγούμενης και της τελευταίας εκτίμησης, ώστε να προσδιοριστούν οι σημαντικότερες αιτίες. Οι αποκλίσεις μπορούν να οφείλονται στη φυσική διακύμανση της στοχαστικής διαδικασίας των ζημιών, στα χρησιμοποιούμενα υποδείγματα (υποθέσεις και μοντέλα), σε άλλους παράγοντες ή και συνηθέστερα σε έναν συνδυασμό τους.

Ανάλογα με τα αποτελέσματα της παραπάνω ανάλυσης και στον βαθμό που οι αποκλίσεις που οφείλονται στα υποδείγματα, υποδεικνύουν συστηματική υπό ή υπερεκτίμηση, κρίνεται κατά πόσο θα πρέπει να εξεταστεί μία τροποποίηση στο χρησιμοποιούμενο μοντέλο και υποθέσεις.

Εκτιμούμε ότι τα χρησιμοποιούμενα υποδείγματα, είναι ικανοποιητικά για την παραγωγή των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, ο Συνεταιρισμός διενήργησε μια σειρά από ελέγχους ευαισθησίας προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος μεταβολής των σημαντικότερων υποθέσεων στη Βέλτιστη Εκτίμηση. Τα αποτελέσματα συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας Δ.2.3.1 Έλεγχοι Ευαισθησίας

Σενάριο	Καθαρή Βέλτιστη Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών	Μεταβολή
Βάση	2.686.830	-
1.025 παράγοντας ουράς για τον κλάδο αστικής ευθύνης	2.841.382	6%
10% αύξηση στο συνολικό IBNR	2.757.393	3%
10% ψηλότερα μεταφερόμενα έξοδα	2.698.265	0,4%

Σενάριο	Καθαρή Βέλτιστη Πρόβλεψη Ασφαλίσεων	Μεταβολή
Βάση	1.117.212	-
10% ψηλότερος Δείκτης Ζημιών	1.168.915	5%
10% ψηλότερα Έξοδα	1.161.325	4%
10% ψηλότερο κόστος Αντασφάλισης	1.130.376	1%
5% υψηλότερες ακυρώσεις	1.130.315	1%

Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε Σημαντική Κατηγορία Δραστηριότητας

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Ασφαλίσεων, αντικαθιστά τα Αποθέματα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ) και κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ), που υπολογίζονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.. Η μέθοδος εκτίμησης της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων είναι εντελώς διαφορετική στα δύο πλαίσια (Φερεγγυότητα II και Δ.Π.Χ.Α.).

Στα πλαίσια του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., διενεργείται έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών και ΑΜΔΑ, για την κάλυψη των μελλοντικών πληρωμών για τις εκκρεμείς ζημιές μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και για τις νέες ζημιές που θα συμβούν, κατά τη διάρκεια της μη δεδουλευμένης περιόδου των καταχωρημένων ασφαλιστρών. Σε περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις υπερβαίνουν τις Τεχνικές Προβλέψεις, η επιπλέον πρόβλεψη αυξάνει τις Τεχνικές Προβλέψεις των δραστηριοτήτων που αφορά, ενώ σε αντίθετη περίπτωση δεν προβλέπεται μείωση αυτών.

Από τον έλεγχο επάρκειας του Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών, προκύπτει η αναγκαιότητα σχηματισμού επιπλέον αποθεμάτων, ενώ όσον αφορά στο ΑΜΔΑ δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού Αποθέματος Κινδύνων Εν Ισχύ (ΑΚΕΙ).

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α..

Πίνακας Δ.2.4.1 Διαφορές Αποτίμησης Τεχνικών Προβλέψεων

(ποσά σε Ευρώ)

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31/12/2018	Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και προστασίας εισοδήματος	24.155	69.767	93.923	46.665	47.257
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	464.599	66.966	531.566	685.918	(154.352)
Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	21.547	15.850	37.398	40.085	(2.687)
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	3.487.775	192.643	3.680.417	3.802.955	(122.538)
Σύνολο	3.998.077	345.227	4.343.303	4.575.623	(232.319)

Δ.2.5 Χρήση Μεταβατικών Μέτρων

Για τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας II, ο Συνεταιρισμός δεν κάνει χρήση κανενός μεταβατικού μέτρου, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 77β, στο άρθρο 77δ και στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Δ.2.6 Σύγκριση με Προηγούμενη Περίοδο Αναφοράς

Πίνακας Δ.2.6.1 Βέλτιστη Εκτίμηση

Κλάδος	31/12/2018				31/12/2017				Μεταβολές			
	Ε.Ζ.	Ασφ.	Π.Κιν.	Σύνολο	Ε.Ζ.	Ασφ.	Π.Κιν.	Σύνολο	Ε.Ζ.	Ασφ.	Π.Κιν.	Σύνολο
10	0	24.155	69.767	93.923	0	21.320	69.430	90.750	0	2.835	337	3.173
12	127.092	337.507	66.966	531.566	121.406	294.258	57.701	473.365	5.686	43.249	9.265	58.201
16	1.208	20.340	15.850	37.398	1.042	19.857	12.119	33.017	166	483	3.731	4.381
19	2.684.172	803.602	192.643	3.680.417	2.488.706	715.750	185.278	3.389.734	195.466	87.852	7.365	290.683
	2.812.472	1.185.604	345.227	4.343.303	2.611.154	1.051.184	324.528	3.986.866	201.318	134.419	20.699	356.437

Δ.3 Άλλες Υποχρεώσεις

Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζομένους (Σημ. 15)

Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε είναι η οριζόμενη στο ΔΛΠ 19, μέθοδος προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit).

Με βάση τη μεθοδολογία αυτή, κάθε έτος υπηρεσίας δημιουργεί μία επιπρόσθετη μονάδα δικαιούμενης παροχής και αποτιμάται ξεχωριστά για τον προσδιορισμό της τελικής υποχρέωσης της Εταιρίας. Με αυτόν τον τρόπο, η μέθοδος αυτή μας επιτρέπει να καθορίσουμε τόσο τις αποζημιώσεις που προκύπτουν από την ολοκληρωμένη υπηρεσία των μελών της Εταιρίας κατά την ημερομηνία αποτίμησης, όσο και τις αναμενόμενες παροχές που προκύπτουν λόγω της απασχόλησης των εργαζομένων κατά την τρέχουσα χρήση. Επίσης, όπου καθίσταται δυνατή η εφαρμογή, με τη μέθοδο αυτή προσδιορίζεται η παρούσα αξία του κόστους προϋπηρεσίας.

Σύμφωνα με την ορολογία των ΔΛΠ19, η παρούσα αξία των αναμενόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας που προέρχεται από την υπηρεσία των μελών της, τόσο κατά την τρέχουσα, όσο και τις προηγούμενες χρήσεις, αναφέρεται ως Παρούσα αξία υποχρεώσεων καθορισμένης παροχής (DBO), ενώ η αύξηση στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων κατά την τρέχουσα χρήση/περίοδο, αναφέρεται ως Κόστος τρέχουσας Απασχόλησης (Service Cost). Το Κόστος Προϋπηρεσίας ορίζεται ως η αύξηση στην παρούσα αξία της δέσμευσης καθορισμένων παροχών για την υπηρεσία των εργαζομένων σε προηγούμενες περιόδους, που καταλήγει στην τρέχουσα περίοδο από την εισαγωγή ή τις μεταβολές στις παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία ή λοιπών μακροπρόθεσμων παροχών σε εργαζομένους (Past Service Cost). Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- προεξοφλητικό επιτόκιο 1,56%,
- πληθωρισμός 1,9% ετησίως,
- Μελλοντική αύξηση μισθών 2019-2021: 0% και 2021-:1,9%
- Ελβετικός Πίνακας Θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες
- ποσοστό οικειοθελών αποχωρήσεων ίσο με 0%,
- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου και λαμβάνοντας υπόψη το Ν. 4093/2012.

Προβλέψεις για Απομείωση της Αξίας των Χρεωστών Ασφαλιστρών

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαιτήσης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ο Συνεταιρισμός δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους. Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις δεν παρουσιάζεται ως ξεχωριστό κονδύλι ισολογισμού αλλά εμπεριέχεται-συμψηφίζεται στις απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών περιλαμβάνουν ασφάλιστρα από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραξης και επίδικες υποθέσεις. Ο Συνεταιρισμός έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την εισπράξη των ασφαλιστρών.

Οι εισπράξεις των ασφαλιστρών γενικά πραγματοποιούνται με τους ασφαλισμένους με μέση διάρκεια εισπραξης 45 ημέρες από την έκδοση των συμβολαίων. Οι απαιτήσεις κατά χρεωστών ασφαλιστρών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία έκδοσης των Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων.

Ο Συνεταιρισμός, εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων. Μία απαίτηση υπόκειται σε απομείωση της αξίας της, όταν σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει περισσότερο από 90 ημέρες ή/και όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες ασφαλιστρών δεν έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις, εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού, ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους κινδύνους.

Κάθε διαγραφή υπολοίπων χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

Λοιπές Υποχρεώσεις (Σημ. 16)

ΔΠΧΑ

Έχει υιοθετηθεί το πρότυπο 39 (Χρηματοοικονομικά Μέσα | IAS 39), εφόσον οι υποχρεώσεις πληρούν τα κριτήρια για την ταξινόμηση και μεταγενέστερα επιμετρούνται με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους (amortized cost). Η διάρκεια των υποχρεώσεων δεν υπερβαίνει το ένα έτος και περίπου €200.000 αφορούν στην καταβολή φόρων (IAS 12).

Φερεγγυότητα II

Αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα που περιγράφονται στον Κανονισμό 2015/35 και ΦΕΚ 406/19022016, σύμφωνα με την οποία οι υποχρεώσεις αποτιμώνται κατά το πρότυπο IAS 39.

Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Ο Συνεταιρισμός δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

Δ.5 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.

Ε

Διαχείριση Κεφαλαίων

E.1 Ίδια κεφαλαία.....	103
E.1.1. Στόχοι, Πολιτικές & Διαδικασίες	103
E.1.2. Διάρθρωση, Ύψος & Ποιότητα	104
E.1.3. Βασικά Ίδια Κεφάλαια.....	105
E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	110
E.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης	110
E.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου	110
E.2.3 Χρήση Απλοποιημένων Μεθόδων Υπολογισμού	113
E.2.4 Χρήση Ειδικών Παραμέτρων στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία	113
E.2.5 Χρήση πληροφοριών για τον Υπολογισμό του MCR	113
E.3 Χρησιμοποίηση της Υποενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	114
E.4 Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος	114
E.5 Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	114
E.6 Άλλες Πληροφορίες	114

Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.1 Ίδια κεφαλαία

Ε.1.1. Στόχοι, Πολιτικές & Διαδικασίες

Οι βασικοί στόχοι που διατυπώνονται στις αντίστοιχες πολιτικές είναι:

- Η ελαχιστοποίηση των περιπτώσεων μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας, συμπεριλαμβανομένων των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας.
 - Καθορισμός εσωτερικού ανώτατου ορίου ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης.
 - Καθορισμός εσωτερικού ανώτατου ορίου κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας.

Τα όρια προσδιορίζονται κατόπιν αξιολόγησης:

- του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου σε κανονικές συνθήκες, ώστε να υπάρχουν επαρκή κατανεμημένα κεφάλαια για τον μετριασμό της μεταβλητότητας που προκαλείται κατά τη διάρκεια του έτους, λόγω της εποχικότητας που διέπει τον κλάδο τουριστικών λεωφορείων,
- του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε κανονικές συνθήκες, οι οποίες ωστόσο είναι ιδιαίτερα δυσμενείς, ώστε να τα επενδυμένα κεφάλαια ακόμα και εάν σημειώσουν μεγάλες απώλειες λόγω κυρίως της υποχρεωτικής έκθεσης στην ελληνική οικονομία, να είναι επαρκή για την κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων,
- του κινδύνου ρευστότητας σε αντίξοες συνθήκες, ώστε να περιοριστούν σημαντικά οι επιπτώσεις τόσο από το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, όσο και από την αύξηση του δείκτη ζημιών,
- του ασφαλιστικού κινδύνου από καταστροφικό γεγονός, το οποίο θα οδηγήσει στην άμεση πληρωμή αποζημιώσεων, καθώς ιστορικά ο χρονικός ορίζοντας εξέλιξης των υποχρεώσεων είναι περίπου 3 χρόνια,
- του λειτουργικού, κανονιστικού κινδύνου και φήμης,
- της συνεταιριστικής φύσης, από την οποία απορρέει ότι τα μέλη δεν αποσκοπούν στην άμεση επίτευξη οικονομικού κέρδους από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες, αλλά στη διατήρηση της Φερεγγυότητας του Συνεταιρισμού, ώστε να είναι σε θέση να καρπώνονται τα οφέλη για τις ατομικές επιχειρήσεις τους ο σκοπός των οποίων είναι κοινός για όλα τα μέλη/συνεταίρους.
- Η αξιολόγηση της ποιότητας ιδίων κεφαλαίων υπό τον περιορισμό της ικανότητας άντλησης κεφαλαίων, κυρίως σε περίπτωση δυσμενών καταστάσεων.
 - Καθορισμός επιπέδου ετήσιας αύξησης συνεισφορών.
 - Μη διανομή μερίσματος και καθορισμός ελαχίστου επιπέδου κερδοφορίας μετά φόρων.
 - Εξόφληση συνεταιριστικών μερίδων υπό όρους, ειδικότερα να διασφαλίζεται ότι μετά την αποπληρωμή των αναλογούντων μεριδίων τα καθοριζόμενα όρια δεν παραβιάζονται.
 - Καθορισμός δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης για τους κινδύνους που περιλαμβάνονται στον Πυλώνα Ι και τακτική ανασκόπηση τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.
 - Διεξαγωγή προοπτικής αξιολόγησης ιδίων κεφαλαίων μετά από κάθε αναθεώρηση του επιχειρηματικού πλάνου και της τακτικής διαδικασίας διεξαγωγής της ΑΙΚΦ.
 - Υιοθέτηση μέτρων και δράση ενεργειών προσαρμοσμένα στις συνθήκες που επικρατούν.
- Η αξιολόγηση του οφέλους και του κόστους από τη χρησιμοποίηση μεταβατικών μέτρων.
 - Εξέταση για την υιοθέτηση μεταβατικών μέτρων σε περίπτωση απόκλισης προς τα πάνω από της εκ του νόμου κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά ένα προκαθορισμένο ποσοστό.

E.1.2. Διάρθρωση, Ύψος & Ποιότητα

Τα ίδια κεφάλαια του Συνεταιρισμού καταρτίζονται από:

- τις υποχρεωτικές και τις τυχόν προαιρετικές συνεταιριστικές μερίδες,
- τις εισφορές και δικαιώματα εγγραφής και κάθε νόμιμης εισφοράς,
- το τακτικό αποθεματικό κεφάλαιο,
- το έκτακτο αποθεματικό κεφάλαιο,
- το τυχόν ειδικό αποθεματικό κεφάλαιο και
- κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

Υποχρεωτικές συνεταιριστικές μερίδες

Κάθε συνεταιριστική μερίδα αντιστοιχεί σε ολόκληρο όχημα και είναι υποχρεωτική για την εγγραφή ως μέλους και συνακόλουθα για την παροχή ασφάλισης. Δύναται να αναλογεί σε περισσότερους από έναν κατόχους του οχήματος σε αντιστοιχία με το μερίδιο του σε αυτό. Κάθε καταβληθείσα συνεταιριστική μερίδα εξασφαλίζει συμμετοχή στη Γενική Συνέλευση των μελών με δικαίωμα μοναδικής ψήφου ανεξάρτητα από τον αριθμό των συνιδιοκτητών. Σε περίπτωση μεταβίβασης του οχήματος ή θανάτου του μέλους η συνεταιριστική μερίδα μεταβιβάζεται υποχρεωτικά στον νέο ιδιοκτήτη, ο οποίος αποκτά πλέον την ιδιότητα του μέλους. Η διάρκεια της συνεταιριστικής μερίδας ισούται με εκείνη του Συνεταιρισμού. Η ονομαστική αξία είναι €719. Η υποχρεωτική και οι τυχόν προαιρετικές συνεταιριστικές μερίδες δεν κληρονομούνται, ούτε κληροδοτούνται εκτός και αν οι νέοι δικαιούχοι αποδεχτούν πλήρως τα δικαιώματα και υποχρεώσεις ως μέλη. Η εξόφληση της συνεταιριστικής μερίδας αποδίδεται στον δικαιούχο το αργότερο τρεις (3) μήνες από την έγκριση του ισολογισμού της χρήσης, μέσα στην οποία έγινε η αποχώρηση ή ο αποκλεισμός του μέλους υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις οι οποίες πρέπει να πληρούνται ταυτόχρονα:

- δεν θίγονται οι υποχρεώσεις του Συνεταιρισμού που συναρτώνται με το ύψος των ιδίων κεφαλαίων του βάσει των εκάστοτε ισχυόντων κανόνων εποπτείας,
- δεν έχει αποπληρώσει το σύνολο των οικονομικών υποχρεώσεων του προς τον Συνεταιρισμό ή εν γένει των υποχρεώσεων του προς αυτών που απορρέουν από την ιδιότητα του μέλους,
- η παράβαση των υποχρεώσεων του δεν είχε ως αποτέλεσμα σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα συμφέροντα του Συνεταιρισμού.

Προαιρετικές συνεταιριστικές μερίδες

Σε κάθε συνεταιριστική μερίδα υπάρχει η δυνατότητα απόκτησης έως πέντε (5) προαιρετικών μερίδων, πέραν της υποχρεωτικής. Η υποχρεωτική, καθώς και οι τυχόν προαιρετικές συνεταιριστικές μερίδες είναι αδιαίρετες μεταξύ τους και η αξία κάθε υποχρεωτικής συνεταιριστικής μερίδας είναι ίση με την αξία καθεμιάς εκ των προαιρετικών συνεταιριστικών μερίδων. Κατά τα λοιπά ισχύουν τα προαναφερθέντα για τις υποχρεωτικές συνεταιριστικές μερίδες.

Εισφορές και δικαιώματα εγγραφής και κάθε νόμιμης εισφοράς

Οι εισφορές αποφασίζονται σε κάθε ετήσια Γενική Συνέλευση των μελών με κριτήριο την επάρκεια των περιουσιακών στοιχείων για την κάλυψη των υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού. Το δικαίωμα εγγραφής ορίζεται σε €100 για κάθε όχημα και καταβάλλεται εφάπαξ κατά την εγγραφή του μέλους.

Τα καθαρά κέρδη του συνεταιρισμού διατίθενται για τον σχηματισμό τακτικού, έκτακτων ή ειδικών αποθεματικών και διανομή στους συνεταίρους.

Τακτικό αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό περιλαμβάνει τα αποθεματικά που σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 1667/1986, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα. Ειδικότερα, για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού παρακρατείται τουλάχιστον το ένα δέκατο των καθαρών κερδών της χρήσης. Η παρακράτηση δεν είναι υποχρεωτική, όταν το ύψος του αποθεματικού έχει εξισωθεί με τη συνολική αξία των υποχρεωτικών και των τυχόν προαιρετικών συνεταιριστικών μερίδων. Επίσης, ενσωματώνονται τα ποσά από τις ρευστοποιήσιμες συνεταιριστικές μερίδες, οι οποίες δεν αποδόθηκαν στους δικαιούχους λόγω μη προσέλευσης εντός προκαθορισμένου διαστήματος.

Τυχόν ειδικό αποθεματικό κεφάλαιο

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να αποφασίζει για τον σχηματισμό ειδικών αποθεματικών. Το ειδικό αποθεματικό κεφάλαιο περιλαμβάνει την εισφορά κάθε συνέταιρου, η οποία είναι ανάλογη προς την καθαρή περιουσία του συνεταιρισμού, όπως αυτή προκύπτει από τον ισολογισμό της τελευταίας χρήσης.

Έκτακτο αποθεματικό

Η Γενική Συνέλευση μπορεί να αποφασίζει για τον σχηματισμό έκτακτου αποθεματικού. Το έκτακτο αποθεματικό κεφάλαιο περιλαμβάνει την έκτακτη εισφορά, η οποία επιβάλλεται στα μέλη κατ' αναλογία των υποχρεωτικών και των τυχόν προαιρετικών συνεταιριστικών μερίδων, αν το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κεφάλαια από κάθε άλλο νόμιμο έσοδο

Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση τακτικού, εκτάκτων ή/και ειδικών αποθεματικών, διανέμονται στους συνεταίρους κατά τον λόγο συμμετοχής εκάστου απ' αυτούς στο σύνολο των υποχρεωτικών και των προαιρετικών συνεταιριστικών μερίδων κατόπιν έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης.

Πίνακας Ε.1.2.1 Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε Ευρώ)

Ίδια Κεφάλαια	Αξία		Μεταβολή
	31.12.2018	31.12.2017	
Συνεταιρικό Κεφάλαιο	2.884.769	2.278.708	+27%%
Αποθεματικά	2.219.026	2.280.855	(3%)
Αποτελέσματα εις νέον	6.195.833	5.686.219	+9%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.299.627	10.245.783	+10%

Ε.1.3. Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων είναι αναπόσπαστο μέρος οποιουδήποτε πλαισίου Φερεγγυότητας. Το πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II εξετάζει όχι μόνο την επάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων για την κάλυψη των αναμενόμενων και μη ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων, αλλά επιπλέον, την επάρκεια των κεφαλαίων να απορροφήσουν σημαντικές μη αναμενόμενες ζημιές, δηλαδή στον βαθμό που οι μη αναμενόμενες ζημιές δεν καλύπτονται από τα τεχνικά αποθέματα, που απορρέουν από ρητά αναγνωρισμένους κινδύνους για τους οποίους απαιτούνται κεφαλαιακές απαιτήσεις. Επιπρόσθετα, το πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II αξιολογεί την ενδεχόμενη κεφαλαιακή απαίτηση, όχι υποχρεωτικά δεσμευτική, για την απορρόφηση μη αναμενόμενων ζημιών που προέρχονται από κινδύνους που δεν έχουν ρητά προσδιοριστεί (non-pillar I risks).

Ο βασικός σκοπός των ιδίων κεφαλαίων (σε όρους κεφαλαιακών πόρων), από την πλευρά των εποπτικών αρχών, είναι διπλός. Πρώτον, τα ίδια κεφαλαία αναμένεται να είναι ένας μηχανισμός

Η παρούσα ενότητα αποσκοπεί στο να σκιαγραφήσει την προσέγγιση που αποτυπώνεται στις νομοθετικές πράξεις για τη Φερεγγυότητα II, αναφορικά με την ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων (tiering approach) στις αποδεκτές κατηγορίες, λαμβάνοντας υπόψη τα κριτήρια που πρέπει να ικανοποιούνται, έτσι ώστε να καθοριστεί το ύψος των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς.

The diagram illustrates the components of Equity (Ιδια κεφάλαια) and their classification into Basic Equity (Βασικά ίδια κεφάλαια) and Supplementary Equity (Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια).

Ιδια κεφάλαια (Equity) is divided into:

- Βασικά ίδια κεφάλαια** (Basic Equity), which includes:
 - Θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού (Positive difference between assets and liabilities).
 - Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Reduced collateral obligations).
 - Ιδίες μετοχές που κατέχονται από την ασφαλιστική επιχείρηση (Own shares held by the insurance company).
- Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια** (Supplementary Equity), which includes:
 - Στοιχεία άλλα πλην των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Items other than basic equity).
 - Στοιχεία που έχουν καταβληθεί ή έχουν καταστεί απαιτητά (Items that have been paid or have become due).

The diagram uses red 'X' marks to indicate that the items under Supplementary Equity are not included in the calculation of the Solvency Capital Requirement (ΣΚΑ).

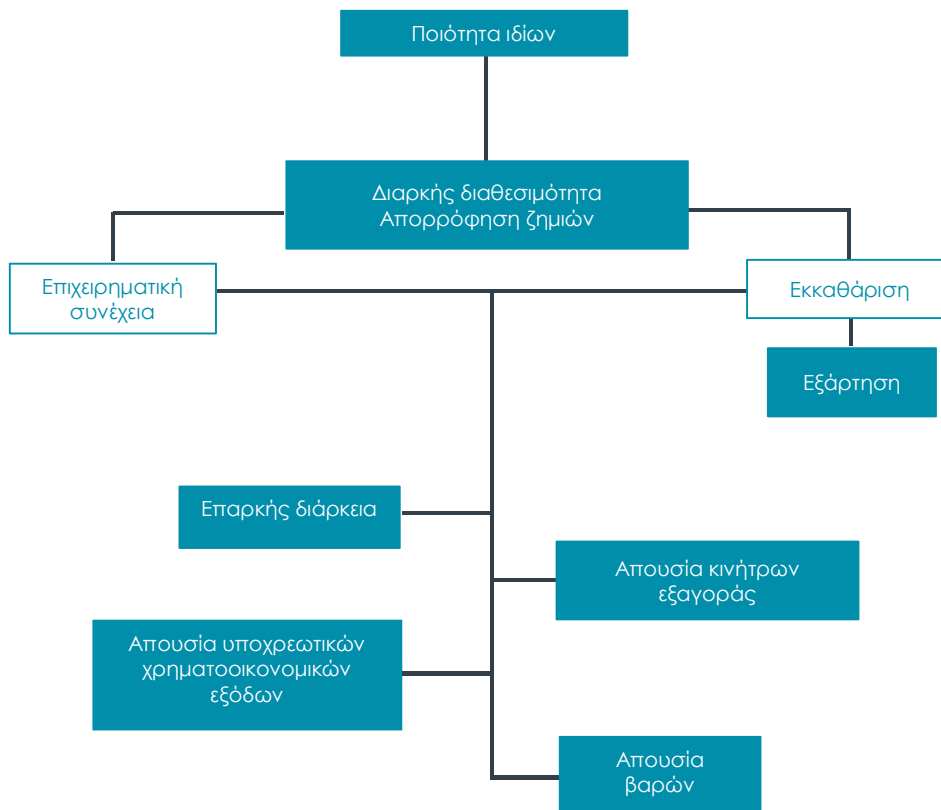
Περιγραφή σύμφωνα με το νομοκανονιστικό πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II	
1.	Το κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.
2.	Τα αρχικά κεφάλαια, εισφορές των μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής.
3.	Το κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμών μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων.
4.	Τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν θεωρούνται ως ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Ως πλεονάζοντα κεφάλαια νοούνται τα συσσωρευμένα κέρδη που δεν έχουν διατεθεί προς διανομή στους αντισυμβαλλομένους και τους δικαιούχους.

5.	Το κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.
6.	Το εξισωτικό αποθεματικό το οποίο ισούται με το σύνολο του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, αφού αφαιρεθούν όλα τα ακόλουθα στοιχεία: α) το ποσό των ιδίων μετοχών που διατηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση, β) τα προβλέψιμα μερίσματα, οι διανομές κερδών και επιβαρύνσεις, γ) τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων της Κατηγορίας II & III, δ) τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή.
7.	Οι μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων.
8.	Το ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Πίνακας Ε.1.3.2 Αναγνώριση στοιχείων βασικών ιδίων κεφαλαίων

Κριτήρια. Το στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων θεωρείται ότι :
Είναι καταβληθέν.
Είναι μη καταβληθέν.
Δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση.
Έχει καταστεί απαιτητό.

Διάγραμμα Ε.1.3.2 Κριτήρια αξιολόγησης των χαρακτηριστικών ιδίων κεφαλαίων



Πίνακας Ε.1.3.3 Σύνοψη κριτηρίων αξιολόγησης των χαρακτηριστικών ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία βασικών ιδίων κεφαλαίων (tiering of the basic own funds)

Κριτήρια	Κατηγορία Ι	Κατηγορία ΙΙ	Κατηγορία ΙΙΙ
Διαρκής διαθεσιμότητα – Απορρόφηση ζημιών	Είναι αμέσως διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών. Απορροφά ζημιές τουλάχιστον μία φορά που δεν τηρείται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και δεν εμποδίζει την ανακεφαλαιοποίηση. Δεν προκαλείται αφερεγγυότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης ή δεν επιταχύνεται η διαδικασία του να καταστεί η επιχείρηση αφερέγγυα.	Δεν είναι απαραίτητο να είναι αμέσως διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών. Δεν προκαλείται αφερεγγυότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης ή δεν επιταχύνεται η διαδικασία του να καταστεί η επιχείρηση αφερέγγυα.	Δεν προκαλείται αφερεγγυότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης ή δεν επιταχύνεται η διαδικασία του να καταστεί η επιχείρηση αφερέγγυα.
Εξάρτηση	Δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου όλες οι υποχρεώσεις έχουν ικανοποιηθεί.	Δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου οι υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους, δικαιούχους και πιστωτές μη μειωμένης εξασφάλισης έχουν ικανοποιηθεί.	Δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου οι υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους, δικαιούχους και πιστωτές μη μειωμένης εξασφάλισης έχουν ικανοποιηθεί.
Επαρκής διάρκεια	Είναι χωρίς προθεσμία ή, σε περίπτωση που η ασφαλιστική επιχείρηση έχει καθορισμένη διάρκεια, είναι της ίδιας διάρκειας με αυτήν της επιχείρησης. Υποχρεωτικές δεσμεύσεις για την αποπληρωμή ή την εξόφληση κατά τη βούληση της εταιρίας ή/και έγκρισης εποπτικών αρχών. Ισοδύναμη μετατροπή ή ανταλλαγή του στοιχείου.	Είναι χωρίς προθεσμία ή έχει ελάχιστη διάρκεια 10 χρόνων από την ημερομηνία έκδοσης. Υποχρεωτικές δεσμεύσεις για την αποπληρωμή ή την εξόφληση κατά τη βούληση της εταιρίας ή/και έγκρισης εποπτικών αρχών. Ισοδύναμη μετατροπή ή ανταλλαγή του στοιχείου.	Είναι χωρίς προθεσμία ή έχει ελάχιστη διάρκεια 5 χρόνων από την ημερομηνία έκδοσης. Υποχρεωτικές δεσμεύσεις για την αποπληρωμή ή την εξόφληση κατά τη βούληση της εταιρίας ή/και έγκρισης εποπτικών αρχών. Ισοδύναμη μετατροπή ή ανταλλαγή του στοιχείου.
Απουσία κινήτρων εξαγοράς	Δεν περιλαμβάνει κίνητρα αποπληρωμής ή εξόφλησης που αυξάνουν την πιθανότητα αποπληρωμής ή εξόφλησης του εν λόγω στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων από μια ασφαλιστική επιχείρηση, όταν αυτή θα έχει τη δυνατότητα να το πράξει.	Μπορεί να περιλαμβάνει περιορισμένα κίνητρα αποπληρωμής ή εξόφλησης του στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν συμβαίνει πριν από την παρέλευση 10 ετών από την ημερομηνία έκδοσης.	Μπορεί να περιλαμβάνει περιορισμένα κίνητρα αποπληρωμής ή εξόφλησης του στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων.
Απουσία υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων	Η ακύρωση των διανομών σε σχέση με το εν λόγω στοιχείο, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση.	Η αναβολή των διανομών σε σχέση με το εν λόγω στοιχείο, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση.	Η αναβολή των διανομών σε σχέση με το εν λόγω στοιχείο, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση.
Απουσία βαρών	Είναι ελεύθερο βαρών (χωρίς περιορισμούς, χρεώσεις, εγγυήσεις) και δεν συνδέεται με καμία άλλη συναλλαγή η οποία, σε σχέση με το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων να μη συμμορφώνεται με τα κριτήρια σύμφωνα με τα οποία ταξινομείται στην εκάστοτε κατηγορία.	Είναι ελεύθερο βαρών (χωρίς περιορισμούς, χρεώσεις, εγγυήσεις) και δεν συνδέεται με καμία άλλη συναλλαγή η οποία, σε σχέση με το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων να μη συμμορφώνεται με τα κριτήρια σύμφωνα με τα οποία ταξινομείται στην εκάστοτε κατηγορία.	Είναι ελεύθερο βαρών (χωρίς περιορισμούς, χρεώσεις, εγγυήσεις) και δεν συνδέεται με καμία άλλη συναλλαγή η οποία, σε σχέση με το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων να μη συμμορφώνεται με τα κριτήρια σύμφωνα με τα οποία ταξινομείται στην εκάστοτε κατηγορία.

Πίνακας Ε.1.3.4 Επιλεξιμότητα βασικών ιδίων κεφαλαίων

Ίδια κεφάλαια	Συνεταιριστικές μερίδες και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα εις νέον	Αποθεματικά	
Βασικά ίδια κεφάλαια	Καταβληθέν κεφάλαιο & διαφορά υπέρ το άρτιο	Αδιανέμητα συσσωρευμένα κέρδη	Εξισωτικό αποθεματικό	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	Κατηγορία Ι			Κατηγορία ΙΙΙ
	Καταβληθέν κεφάλαιο & διαφορά υπέρ το άρτιο	Αδιανέμητα συσσωρευμένα κέρδη	Εξισωτικό αποθεματικό	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση
Κριτήρια	Καταστατικό			
Διαρκής διαθεσιμότητα	Άρθρο 6 Άρθρο 7	Άρθρο 22	Άρθρο 6	
Μηχανισμός απορρόφησης ζημιών	Μείωση ονομαστικής αξίας, δηλαδή μείωση απαίτησης		Έκτακτη εισφορά Τυχόν ειδικό αποθεματικό	
	Άρθρο 6		Άρθρο 6 Άρθρο 26 Άρθρο 28	
Εξάρτηση	Άρθρο 6 Άρθρο 25 Άρθρο 26			
Επαρκής διάρκεια	Άρθρο 4 Άρθρο 5 Άρθρο 8 Άρθρο 9			
Απουσία κινήτρων εξαγοράς (ελεύθερο απαιτήσεων ή κινήτρων εξαγοράς του ονομαστικού ποσού)	Άρθρο 5 Άρθρο 7			
Απουσία υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων (ελεύθερο υποχρεωτικών παγίων εξόδων)	Άρθρο 5 Άρθρο 7	Άρθρο 5 Άρθρο 7	Άρθρο 5 Άρθρο 7	Άρθρο 5 Άρθρο 6 Άρθρο 7
Απουσία βαρών (καθαρό από οποιοδήποτε βάρος)	Άρθρο 5 Άρθρο 6 Άρθρο 7	Άρθρο 5 Άρθρο 6 Άρθρο 7	Άρθρο 5 Άρθρο 6 Άρθρο 7	Άρθρο 5 Άρθρο 6 Άρθρο 7

Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, ο Συνεταιρισμός υπολογίζει τις κεφαλαιακές του απαιτήσεις (Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, όπως αυτή περιγράφεται στο πλαίσιο, χωρίς να κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων και μερικού ή πλήρους εσωτερικού υποδείγματος. Το SCR ορίζεται ως η μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων, τέτοια ώστε να περιοριστεί η πιθανότητα χρεοκοπίας – σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους – μιας εταιρίας ανά 200 χρόνια.

Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR του Συνεταιρισμού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψής τους. Σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, οι συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας αυξήθηκαν, με τη μεγαλύτερη συνεισφορά στην κατεύθυνση αυτή, να αποδίδεται στον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.

Πίνακας Ε.2.1 Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

(ποσά σε εκ. ευρώ)

Κεφαλαιακή Θέση	31.12.2018	31.12.2017	Μεταβολή
Συνολικό SCR	5,509	4,342	+27%
Συνολικό MCR	3,700	3,700	0%
Δείκτης κάλυψης SCR	201%	230%	
Δείκτης κάλυψης MCR	298%	270%	
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	11,056	9,999	+11%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	11,028	9,972	+11%

Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα ποσά κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου του Συνεταιρισμού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Πίνακας Ε.2.2.1 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ανά Ενότητα Κινδύνου

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου	31.12.2018		31.12.2017		Μεταβολή
	SCR	% του συνολικού SCR	SCR	% του συνολικού SCR	
Βασικές Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	5,284	96%	4,135	95%	28%
Κίνδυνος Αγοράς	1,065	20%	0,988	24%	8%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος – Κλάδος Ασθένειας (NSLT)	0,137	3%	0,126	3%	9%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος – Κλάδοι ζημιών	1,935	37%	1,736	42%	11%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	3,371	64%	2,262	55%	49%
Επίπτωση διαφοροποίησης	(1,418)	(27%)	(1,209)	(29%)	
Κίνδυνος Άυλων στοιχείων	0,194	4%	0,232	6%	-17%

Λειτουργικός Κίνδυνος	0,225	5%	0,207	5%	9%
Προσαρμογή	0,000	0%	0,000	0%	
Σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	5,509	100%	4,342	100%	27%

Επιπλέον, στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται τα ποσά κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας για τις υποενότητες των σημαντικότερων κινδύνων, ήτοι Κίνδυνος Αγοράς, Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου και Ασφαλιστικός Κίνδυνος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Πίνακας Ε.2.2.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – Κίνδυνος Αγοράς

Κατανομή SCR ανά υποκατηγορία κινδύνου	31.12.2018		31.12.2017		
	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR για κίνδυνο αγοράς	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR για κίνδυνο αγοράς	Μεταβολή
Κίνδυνος Αγοράς	1,065		0,988		8%
Κίνδυνος Επιτοκίων	0,503	29%	0,437	27%	15%
Κίνδυνος Μετοχών	0,335	19%	0,390	24%	(14%)
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0,435	25%	0,385	24%	13%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	0,217	12%	0,154	10%	41%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,161	9%	0,153	10%	5%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	0,100	6%	0,084	5%	18%
Επίπτωση διαφοροποίησης	(0,686)	(40%)	(0,614)	(38%)	

Πίνακας Ε.2.2.3 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Κατανομή SCR ανά υποκατηγορία κινδύνου	31.12.2018		31.12.2017		
	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR για κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR για κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	Μεταβολή
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3,371		2,262		49%
Τύπος Ι	1,712	48%	0,563	24%	204%
Τύπος ΙΙ	1,891	52%	1,809	76%	5%
Επίπτωση διαφοροποίησης	(0,232)	(6%)	(0,110)	(5%)	
Τύπος Ι	Η έκθεση τύπου αντιστοιχεί σε εκθέσεις οι οποίες δεν διαφοροποιούνται και ο αντισυμβαλλόμενος θα έχει πιστοληπτική αξιολόγηση .				
Τύπος ΙΙ	Η έκθεση τύπου αντιστοιχεί σε εκθέσεις οι οποίες διαφοροποιούνται και ο αντισυμβαλλόμενος δε θα έχει πιστοληπτική αξιολόγηση .				

Πίνακας Ε.2.2.4 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδος Ασθενείας

Κατανομή SCR ανά υποκατηγορία κινδύνου	31.12.2018		31.12.2017	
	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR ασφαλιστικού κινδύνου	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR ασφαλιστικού κινδύνου
Ασφαλιστικός Κίνδυνος - Κλάδος Ασθενείας	0,137		0,126	
SLT Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασθενείας	-	-	-	-
NSLT Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασθενείας	0,047	29%	0,045	30%
Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας	0,118	71%	0,107	70%
Επίπτωση διαφοροποίησης	(0,028)	(17%)	(0,026)	(17%)
Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθέματος	0,047	100%	0,045	100%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίστρου	-	-	-	-
Επίπτωση διαφοροποίησης	-	-	-	-
Κίνδυνος Μαζικού Ατυχήματος	0,118	100%	0,107	100%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	-	-	-	-
Κίνδυνος Πανδημίας	-	-	-	-
Επίπτωση διαφοροποίησης	-	-	-	-

Πίνακας Ε.2.2.5 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδος Ζημιών και Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθέματος

Κατανομή SCR ανά υποκατηγορία κινδύνου	31.12.2018		31.12.2017	
	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR ασφαλιστικού κινδύνου	SCR - υποκατηγορίας	% του SCR ασφαλιστικού κινδύνου
Ασφαλιστικός Κίνδυνος - Κλάδος Ζημιών	1,935		1,736	
Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθέματος	1,803	83%	1,616	82%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίστρου	-	-	-	-
Καταστροφικός Κίνδυνος Ζημιών	0,382	18%	0,347	18%
Επίπτωση διαφοροποίησης	(0,251)	(11%)	(0,227)	(12%)

Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθέματος	Καθαρή από αντισφάλιση βέλτιστη εκτίμηση αποθεμάτων		Τυπική απόκλιση εκτίμησης ασφαλιστρών		Σύνολο κεφαλαιακής απαίτησης	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Αστική ευθύνη οχημάτων	2,604	2,353	4,147	3,840	1,478	1,356
Λοιπά οχήματα	0,083	0,084	1,842	1,513	0,452	0,374
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	0,001	0,001	0,237	0,174	0,107	0,078
Λοιποί	-	-	-	-	-	-

Τυπική απόκλιση κινδύνου ασφαλιστρών και κινδύνου αποθέματος	(0,234)	(0,192)				
Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθέματος (διαφοροποιημένος)	1,803	1,616				

	SCR υποκατηγορίας -πριν την μείωση του κινδύνου		Συνολική μείωση του καταστροφικού κινδύνου		SCR υποκατηγορίας -μετά την μείωση του κινδύνου	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Καταστροφικός κίνδυνος ζημιών	6,237	6,174	5,700	5,700	0,537	0,474
Κίνδυνος Ανθρωπογενούς Καταστροφής	6,000	6,000	5,700	5,700	0,300	0,300
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφής κλάδου ζημιών	0,237	0,174	0	0	0,237	0,174
Επίπτωση διαφοροποίησης	(0,233)	(0,171)	(0,078)	(0,044)	(0,155)	(0,215)

E.2.3 Χρήση Απλοποιημένων Μεθόδων Υπολογισμού

Ο Συνεταιρισμός δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για κανένα κίνδυνο ή υποενότητα κινδύνου.

E.2.4 Χρήση Ειδικών Παραμέτρων στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία

Ο Συνεταιρισμός, κατά την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθοδολογίας, δεν κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων για καμία ενότητα ή υποενότητα κινδύνων.

E.2.5 Χρήση πληροφοριών για τον Υπολογισμό του MCR

Παρακάτω παρατίθενται τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων του Συνεταιρισμού στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Ανάλυση MCR		31.12.2018			31.12.2017		
	Καθαρή από αντασφάλιση βέλτιστη εκτίμηση αποθεμάτων	Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφαλίστρα	Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	Καθαρή από αντασφάλιση βέλτιστη εκτίμηση αποθεμάτων	Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφαλίστρα	Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	
Αστική ευθύνη οχημάτων	3,409	4,144	0,679	3,069	3,964	0,633	
Λοιπά οχήματα	0,353	1,653	0,150	0,325	1,522	0,139	
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	0,022	0,195	0,030	0,021	0,178	0,027	
Λοιποί	-	-	-	-	-	-	
Προσωπικό ατύχημα	0,024	0,192	0,019	0,021	0,179	0,018	

	31.12.2018	31.12.2017
Γραμμικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	0,879	0,817
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	5,509	4,342
MCR μέγιστο	2,479	1,954
MCR ελάχιστο	1,377	1,085

Συνδυασμένο MCR	1,377	1,085
Απόλυτο Ελάχιστο του MCR	3,700	3,700
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση	3,700	3,700

E.3 Χρησιμοποίηση της Υποεπάρκειας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Ο Συνεταιρισμός δεν κάνει χρήση της διάρκειας για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας για την υποεπάρκεια του μετοχικού κινδύνου.

E.4 Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος

Ο Συνεταιρισμός υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, χωρίς να έχει αναπτύξει εσωτερικό υπόδειγμα υπολογισμών.

E.5 Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Ο Συνεταιρισμός δεν αντιμετώπισε καμίας μορφής μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς.

E.6 Άλλες Πληροφορίες

Ο Συνεταιρισμός βρίσκεται σε επικοινωνία με την Εποπτική Αρχή προκειμένου να εκθέσει τις αποφάσεις του σχετικά με το χειρισμό κονδυλίων που αφορούν το συνεταιριστικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένου του οφειλόμενου) και που δυνητικά θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Ειδικότερα, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης βρίσκεται στη διαδικασία συλλογής στοιχείων και διερεύνησης των σχετικών νόμων, ενώ σε μεταγενέστερο στάδιο θα ζητηθεί και η γνωμοδότηση από ειδικούς ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες, ώστε κατόπιν να είναι σε θέση να διενεργήσει ανάλυση για την εξέλιξη του ύψους των στοιχείων του συνεταιριστικού κεφαλαίου και τον αντίκτυπό του στις κεφαλαιακές απαιτήσεις (εκτίμηση: ο δείκτης Φερεγγυότητας ενδέχεται να ανέλθει στην περιοχή του 140% με ελάχιστο το 130%).

Ποσοτικά Υποδείγματα

S. 02.01.02

Assets

Solvency II value C0010

Intangible assets	R0030	242.449
Deferred tax assets	R0040	27.884
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1.818.425
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	5.496.106
Property (other than for own use)	R0080	246.000
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	646.968
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	646.968
Bonds	R0130	4.463.733
Government Bonds	R0140	2.396.281
Corporate Bonds	R0150	2.067.452
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	139.405
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	194.284
Non-life and health similar to non-life	R0280	194.284
Non-life excluding health	R0290	194.284
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2.528.192
Reinsurance receivables	R0370	1.320.105
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.195.872
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	4.254.005
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	408.552
Total assets	R0500	17.485.873

S. 02.01.02

Solvency II
value
C0010
-----**Liabilities**

Technical provisions – non-life	R0510	4.347.612
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	4.253.632
TP calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	3.978.173
Risk margin	R0550	275.459
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	93.980
TP calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	24.212
Risk margin	R0590	69.767
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
TP calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
TP calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-
TP calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	-
Pension benefit obligations	R0760	124.241
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	842.386
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.115.304
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	-
Subordinated liabilities in BOF	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	-
Total liabilities	R0900	6.429.543
Excess of assets over liabilities	R1000	11.056.330

S.05.01.01

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)					Total
	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	
Premiums written						
Gross - Direct Business	191.746	0	5.070.777	2.302.976	194.900	7.760.399
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	926.558	649.762	0	1.576.320
Net	191.746	0	4.144.219	1.653.214	194.900	6.184.079
Premiums earned						
Gross - Direct Business	184.403	0	4.912.800	2.201.151	191.448	7.489.802
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	926.558	613.289	0	1.539.846
Net	184.403	0	3.986.243	1.587.862	191.448	5.949.955
Claims incurred						
Gross - Direct Business	44	0	1.883.701	696.389	2.083	2.582.217
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	118.243	255.498	0	373.741
Net	44	0	1.765.459	440.891	2.083	2.208.476
Changes in other technical provisions						
Gross - Direct Business	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	68.076	0	2.724.115	470.252	29.870	3.292.314
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	15.886	0	683.105	151.019	4.044	854.054
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	0	84.839	0	84.839
Net	15.886	0	683.105	66.180	4.044	769.215
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	0	0	30.273	7.719	0	37.992
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	0	3.774	0	3.774
Net	0	0	30.273	3.945	0	34.218
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	618	0	310.191	113.528	29	424.367
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	0	42.155	0	42.155
Net	618	0	310.191	71.373	29	382.212
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	16.975	0	448.958	203.875	17.253	687.060
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	0	68.250	0	68.250
Net	16.975	0	448.958	135.625	17.253	618.810
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	34.597	0	1.251.588	332.266	8.545	1.626.996
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted						0
Reinsurers' share	0	0	0	139.137	0	139.137
Net	34.597	0	1.251.588	193.129	8.545	1.487.859
Other expenses						0
Total expenses						3.292.314

S. 17.01.01

	Direct business and accepted proportional reinsurance				Total
	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	
Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0
Direct business	0	0	0	0	0
Accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0
Accepted non-proportional reinsurance					0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	24.212	805.017	338.299	20.388	1.187.917
Gross - direct business	24.212	805.017	338.299	20.388	1.187.917
Gross - accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business					0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	68.585	0	68.585
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	68.585	0	68.585
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	68.573	0	68.573
Net Best Estimate of Premium Provisions	24.212	805.017	269.727	20.388	1.119.344
Claims provisions					
Gross - Total	0	2.685.958	127.300	1.210	2.814.468
Gross - direct business	0	2.685.958	127.300	1.210	2.814.468
Gross - accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business					0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	82.006	43.821	0	125.827
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	82.006	43.821	0	125.827
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	81.897	43.813	0	125.711
Net Best Estimate of Claims Provisions	0	2.604.061	83.487	1.210	2.688.757
Total Best estimate - gross	24.212	3.490.975	465.600	21.598	4.002.385
Total Best estimate - net	24.212	3.409.078	353.213	21.598	3.808.102
Risk margin	69.767	192.643	66.966	15.850	345.227
Amount of the transitional on Technical Provisions					
TP as a whole	0	0	0	0	0
Best estimate	0	0	0	0	0
Risk margin	0	0	0	0	0
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	93.980	3.683.618	532.566	37.448	4.347.612
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	81.897	112.386	0	194.284
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	93.980	3.601.721	420.180	37.448	4.153.328
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	0	0	0	0	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	0	0	0	0	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
Cash outflows					
Future benefits and claims	12.118	383.339	191.344	10.330	597.131
Future expenses and other cashout flows	12.136	422.911	147.514	10.090	592.652
Cash inflows					
Future premiums	0	0	0	0	0
Other cashin flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	42	1.232	559	32	1.865
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)					
Cash outflows					
Future benefits and claims	0	2.564.543	121.546	1.155	2.687.244
Future expenses and other cash outflows	0	121.415	5.754	55	127.224
Cash inflows					
Future premiums	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Best estimate subject to transitional of the interest rate	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	93.980	3.683.618	532.566	37.448	4.347.612
Best estimate subject to volatility adjustment	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	93.980	3.683.618	532.566	37.448	4.347.612

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

Line of business	Z0010	Total Non life business
Accident year / Underwriting year	Z0020	AM 8
Currency	Z0030	EUR
Currency conversion	Z0040	Not applicable

S.19.01.01.21		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	
Prior	R0100																50.221
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-10	R0150	678.659	283.715	410.643	461.831	310.657	69.028	25.317	341.928	119.000	292.979	101.146					
N-9	R0160	994.017	389.073	502.940	271.874	998.532	172.568	160.490	106.797	37.250	78.941						
N-8	R0170	898.123	316.341	61.908	39.449	3.759	0	328	7.824	7.922							
N-7	R0180	888.936	234.915	72.561	35.902	9.169	3.565	706	2.812								
N-6	R0190	915.955	1.118.167	582.495	274.491	216.599	32.670	145.081									
N-5	R0200	811.421	327.262	57.897	99.285	4.898	165.277										
N-4	R0210	869.216	279.724	166.037	248.164	16.420											
N-3	R0220	998.369	332.962	115.327	73.782												
N-2	R0230	1.089.961	248.533	102.635													
N-1	R0240	1.057.953	331.374														
N	R0250	1.371.037															

	In Current year	Sum of years (cumulative)
R0100	50.221	50.221
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	101.146	3.094.901
R0160	78.941	3.712.482
R0170	7.922	1.335.654
R0180	2.812	1.248.565
R0190	145.081	3.285.458
R0200	165.277	1.466.041
R0210	16.420	1.579.561
R0220	73.782	1.520.440
R0230	102.635	1.441.129
R0240	331.374	1.389.326
R0250	1.371.037	1.371.037
R0260	2.446.647	21.494.815

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

Line of business	Z0010	Total Non life business
Accident year / Underwriting year	Z0020	AM 8
Currency	Z0030	EUR
Currency conversion	Z0040	Not applicable

S.19.01.21		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	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	0,00
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33.877	140.425	66.353	0			
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	40.428	134.798	27.438	181					
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	66.764	95.273	87.697	26.242						
N-8	R0170	0	0	0	0	0	83.077	51.963	20.301	0							
N-7	R0180	0	0	0	0	167.153	69.944	33.233	56.460								
N-6	R0190	0	0	0	279.918	550.099	347.673	291.878									
N-5	R0200	0	0	288.966	176.381	144.290	55.287										
N-4	R0210	0	443.169	232.075	193.810	73.242											
N-3	R0220	832.026	448.998	238.139	73.005												
N-2	R0230	772.634	394.716	278.726													
N-1	R0240	1.060.418	677.334														
N	R0250	1.285.021															

Year end (discounted data)
C0360
0
181
26.192
0
56.353
291.321
55.181
73.102
72.865
278.194
674.474
1.156.310
2.684.172

S. 23.01.01

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	2.884.768	2.884.768		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Surplus funds	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	8.143.679	8.143.679			
Subordinated liabilities	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	27.884				27.884
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	11.056.330	11.028.447	0	0	27.884
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	11.056.330	11.028.447	0	0	27.884
Total available own funds to meet the MCR	11.028.447	11.028.447	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	11.056.330	11.028.447	0	0	27.884
Total eligible own funds to meet the MCR	11.028.447	11.028.447	0	0	
SCR	5.508.792				
MCR	3.700.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	200,70 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	298,07 %				

Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	11.056.330
Own shares (held directly and indirectly)	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	0
Other basic own fund items	2.912.652
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0
Reconciliation reserve	8.143.679
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	0

S.25.01.01	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	1.064.914	1.064.914	0
Counterparty default risk	3.370.877	3.370.877	0
Life underwriting risk	0	0	0
Health underwriting risk	137.192	137.192	0
Non-life underwriting risk	1.934.683	1.934.683	0
Diversification	-1.417.527	-1.417.527	
Intangible asset risk	193.959	193.959	
Basic Solvency Capital Requirement	5.284.098	5.284.098	
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		0	
Operational risk		224.694	
Loss-absorbing capacity of technical provisions		0	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes		0	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		0	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on		5.508.792	
Capital add-on already set		0	
Solvency capital requirement		5.508.792	
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module		0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part		0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds		0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios		0	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304		0	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation			
Net future discretionary benefits		0	

S.28.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	
MCR ^{NI} Result	878.791

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	24.212	191.746
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	3.409.078	4.144.219
Other motor insurance and proportional reinsurance	353.213	1.653.214
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	21.598	194.900
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	0	0
Assistance and proportional reinsurance	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0
Non-proportional health reinsurance	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0
Non-proportional property reinsurance	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	
---	--

MCR ^L Result	0
-------------------------	---

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		0

Overall MCR calculation	
-------------------------	--

Linear MCR	878.791
SCR	5.508.792
MCR cap	2.478.957
MCR floor	1.377.198
Combined MCR	1.377.198
Absolute floor of the MCR	3.700.000

Minimum Capital Requirement	3.700.000
-----------------------------	-----------



ΓΕΝΙΚΗ
ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ

Πάντα εκεί που
είσαι κι εσύ

ΑΘΗΝΑ

Βουλής 7, Σύνταγμα, 10562
T 210 3217801 | F 210 3217109
athens@genpan.gr

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

Μ. Αντύπα 42, Πυλαία, 57001
T 2310 474422 | F 2310 473683
thessaloniki@genpan.gr

www.genikipanelladiki.gr

