



ΓΕΝΙΚΗ  
ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ

# Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

2020

[www.genikipanelladiki.gr](http://www.genikipanelladiki.gr)

## Περιεχόμενα

|                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Εισαγωγή .....                                                                                            | 4  |
| Περίληψη .....                                                                                            | 5  |
| A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα .....                                                                   | 9  |
| A.1 Δραστηριότητα .....                                                                                   | 9  |
| A.1.1 Επωνυμία και Νομική Μορφή .....                                                                     | 9  |
| A.1.2 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής .....                                           | 9  |
| A.1.3 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας Εξωτερικού Ελεγκτή .....                                            | 9  |
| A.1.4 Πεδία Επιχειρηματικής Δραστηριότητας .....                                                          | 9  |
| A.1.5 Σημαντικές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις .....                                                          | 10 |
| A.1.6 Επιχειρηματική Στρατηγική .....                                                                     | 10 |
| A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας .....                                                        | 12 |
| A.2.1 Παραγωγή Ασφαλίσεων .....                                                                           | 12 |
| A.2.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών .....                                                            | 13 |
| A.3 Επενδύσεις .....                                                                                      | 16 |
| A.3.1 Ποιοτικά και Ποσοτικά Χαρακτηριστικά .....                                                          | 16 |
| A.3.2 Αποτελέσματα Επενδύσεων .....                                                                       | 17 |
| A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων .....                                                               | 19 |
| B. Σύστημα Διακυβέρνησης .....                                                                            | 21 |
| B.1 Γενικές Πληροφορίες Σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης .....                                         | 21 |
| B.1.1 Δομή Εποπτικού, Μικτού και Διοικητικού Συμβουλίου, Συμπεριλαμβανομένων Ρόλων και Αρμοδιοτήτων ..... | 22 |
| B.1.2 Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς .....        | 29 |
| B.1.3 Πολιτική και Πρακτική Αμοιβών .....                                                                 | 29 |
| B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους .....                                                                 | 31 |
| B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας .....                                                       | 31 |
| B.2.2 Διαδικασία Αξιολόγησης .....                                                                        | 31 |
| B.2.3 Διαδικασία Επαναξιολόγησης .....                                                                    | 31 |
| B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας .....                    | 32 |
| B.3.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων .....                                                     | 32 |
| B.3.2 Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων .....                                                               | 32 |
| B.3.3 Οργανωτική Δάρθρωση .....                                                                           | 33 |
| B.3.4 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων .....                                                                  | 34 |
| B.3.5 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας .....                                                   | 34 |
| B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....                                                                      | 36 |
| B.4.1 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης .....                                                           | 36 |
| B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .....                                                                   | 38 |
| B.6 Αναλογιστική Λειτουργία .....                                                                         | 41 |
| B.7 Εξωτερική Ανάθεση .....                                                                               | 42 |

|                                                                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Γ. Προφίλ Κινδύνου .....                                                                                                             | 44 |
| Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος .....                                                                                                      | 44 |
| Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς .....                                                                                                            | 46 |
| Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου .....                                                                                        | 49 |
| Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας .....                                                                                                       | 51 |
| Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος .....                                                                                                      | 52 |
| Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι .....                                                                                                  | 53 |
| Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας .....                                                                                         | 55 |
| Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία .....                                                                                                       | 56 |
| Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις .....                                                                                                        | 60 |
| Δ.2.1 Εισαγωγή .....                                                                                                                 | 60 |
| Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις Σημαντικότερες Κατηγορίες Δραστηριοτήτων .....                                                     | 60 |
| Δ.2.3 Περιγραφή του Επιπέδου Αβεβαιότητας όσον αφορά στην Αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων .....                                    | 64 |
| Δ.2.4 Διαφορές Αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II για κάθε Σημαντική Κατηγορία Δραστηριότητας ..... | 65 |
| Δ.2.5 Χρήση Μεταβατικών Μέτρων .....                                                                                                 | 66 |
| Δ.3 Άλλες Υποχρεώσεις .....                                                                                                          | 67 |
| Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης .....                                                                                            | 68 |
| Ε. Διαχείριση κεφαλαίων .....                                                                                                        | 70 |
| Ε.1 Ίδια Κεφαλαία .....                                                                                                              | 70 |
| Ε.1.1 Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων .....                                                                                               | 70 |
| Ε.1.2 Διάρθρωση, Ύψος & Ποιότητα .....                                                                                               | 70 |
| Ε.1.3 Διαφορές μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας II και ΔΧΠΑ .....                                                            | 72 |
| Ε.2 Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) .....                                        | 73 |
| Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης .....                                            | 73 |
| Ε.2.2 Χρήση Απλοποιημένων Μεθόδων Υπολογισμού .....                                                                                  | 74 |
| Ε.2.3 Χρήση Ειδικών Παραμέτρων στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία .....                                                                   | 74 |
| Ε.2.4 Χρήση Πληροφοριών για τον Υπολογισμό του MCR .....                                                                             | 74 |
| Ε.3 Χρήση της Υποεπάρκειας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ..... | 74 |
| Ε.4 Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος .....                      | 75 |
| Ε.5 Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας .....        | 75 |
| ΣΤ. Ποσοτικά Υποδείγματα .....                                                                                                       | 77 |

## Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης («Έκθεση») συντάχθηκε από την ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε. («Συνεταιρισμός») σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II που τέθηκε σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου 2016. Έχει συνταχθεί και δημοσιεύεται με βάση το Παράρτημα XX 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 14/07/2020-Α.Π.6.

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

Η ημερομηνία αναφοράς της Έκθεσης είναι η 31.12.2020 και τα στοιχεία που αναφέρονται βασίζονται τόσο στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όσο και στις αναφορές του εποπτικού πλαισίου της Φερεγγυότητας II. Τα ποσά που αναφέρονται είναι εκφρασμένα σε Ευρώ (€), που είναι και το νόμισμα αναφοράς του Συνεταιρισμού.

Σημειώνεται ότι ο Συνεταιρισμός εξαιρείται από ελεγκτικές διαδικασίες επί της Έκθεσης 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 06.04.2021.

## Περίληψη

Το έτος 2020 η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ, υποχρεώθηκε να λειτουργήσει εν μέσω της πανδημίας Covid-19 και των σοβαρότατων αλλά και παρατεταμένων επιπτώσεων της στην επιχειρηματική δραστηριότητα και ειδικά στις τουριστικές μεταφορές που αποτελούν το κύριο αντικείμενο δραστηριοποίησης της πλειοψηφίας των μελών της. Παρά τις αρνητικές συνθήκες, συνέχισε να κατέχει ηγετική θέση στον τομέα δραστηριοποίησής της και να αποτελεί σημείο αναφοράς για τους ασφαλισμένους – μέλη της. Η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ, απέδειξε την αντοχή της στην αντιμετώπιση των έκτακτων προκλήσεων, παραμένοντας πιστή στις διαχρονικές αξίες της και στην αποστολή της. Η σταδιακή επιστροφή στην κανονικότητα θα επιτρέψει στη ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ να επιβεβαιώσει τους στόχους του αναθεωρημένου επιχειρηματικού πλάνου της που προβλέπει επιστροφή σε αναπτυξιακή τροχιά αρχής γενομένης από το έτος 2021.

Συνοπτικά σημεία της Έκθεσης αποτελούν τα ακόλουθα:

### Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Ο Συνεταιρισμός δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια και παρέχει στα λεωφορεία των μελών του, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, ασφάλιση αστικής ευθύνης οχημάτων, ασφάλιση ατυχημάτων, ασφάλιση μεταφερομένων εμπορευμάτων και ασφάλιση χερσαίων οχημάτων.

Στη χρήση του 2020, τα κέρδη ασφαλίσεων ανήλθαν σε € 1,46εκ. έναντι € 2,58εκ. το 2019. Τα εγγεγραμμένα (μικτά) ασφάλιστρα διαμορφώθηκαν σε € 4,19εκ., παρουσιάζοντας μείωση 48,8% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Το έσοδο επενδύσεων ανήλθε σε € 0,17εκ. και τα ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αυξήθηκαν οριακά κατά 0,57% και ανήλθαν σε € 12,28εκ.

### Βασικά Αποτελέσματα Δραστηριότητας

|                                                           |                                   |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Κέρδη Ασφαλίσεων</b><br>2020: € 1,46εκ.                | <b>↓ 43,4%</b><br>2019: € 2,58εκ. |
| <b>Εγγεγραμμένα (μικτά) Ασφάλιστρα</b><br>2020: € 4,19εκ. | <b>↓ 48,8%</b><br>2019: € 8,18εκ. |
| <b>Έσοδο Επενδύσεων</b><br>2020: € 0,16εκ.                | <b>↓ 63,7%</b><br>2019: € 0,45εκ. |
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b><br>2020: € 12,28εκ.                  | <b>↑ 0,6%</b><br>2019: € 12,21εκ. |

Περισσότερες σχετικές λεπτομέρειες για τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Συνεταιρισμού παρουσιάζονται στην ενότητα Α.

### Σύστημα Διακυβέρνησης

Ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις «τρεις γραμμές άμυνας» μέσω του οποίου ενισχύεται η δημιουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού έχει την πλήρη ευθύνη για την διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της επάρκειας του συστήματος διακυβέρνησης λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών του.

Ο Συνεταιρισμός βάσει των απαιτήσεων της νομοθεσίας Φερεγγυότητα II έχει συστήσει τις τέσσερις βασικές λειτουργίες (Αναλογιστική, Διαχείριση Κινδύνου, Εσωτερικό Έλεγχο, Κανονιστική

Συμμόρφωση), εξασφαλίζοντας την ανεξαρτησία μεταξύ τους και θεσπίζοντας κατάλληλες Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου με διακριτό ρόλο και αρμοδιότητες.

Περισσότερες σχετικές λεπτομέρειες για το σύστημα διακυβέρνησης του Συνεταιρισμού παρουσιάζονται στην ενότητα Β.

### 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 ανάληψης κινδύνων με σκοπό την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, ανά κατηγορία κινδύνου με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2020 απεικονίζονται στο παρακάτω διάγραμμα.

#### Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά Κατηγορία Κινδύνου

(ποσά σε εκ. ευρώ)



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

### Διαχείριση Κεφαλαίων

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 απαίτησης (MCR) διαμορφώθηκε σε 321%, ενώ ο δείκτης κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε σε 371%, όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

#### Δείκτες Κεφαλαίων Φερεγγυότητας

|                                                            |                           |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b><br>2020: €3,22εκ. | ↓ 23,1%<br>2019: €4,19εκ. |
| <b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση</b><br>2020: €3,70εκ.      | -<br>2019: €3,70εκ.       |
| <b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια</b><br>2020: €11,96εκ.          | ↑ 1,4%<br>2019: €11,79εκ. |

**Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας**

2020: 371%

↑ 90 ποσοστιαίες μονάδες

2019: 282%

**Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης**

2020: 321%

↑ 2 ποσοστιαίες μονάδες

2019: 319%

Περισσότερες λεπτομέρειες αναφορικά με τα ίδια κεφάλαια, την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση παρατίθενται στην ενότητα Ε.



A.



Δραστηριότητα και Αποτελέσματα



## A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

### A.1 Δραστηριότητα

#### A.1.1 Επωνυμία και Νομική Μορφή

Η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ Συνεταιρισμός Περιορισμένης Ευθύνης Αλληλασφάλισης Ιδιοκτητών Λεωφορείων ιδρύθηκε το 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.

Η ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΣΥΝ.Π.Ε. («Συνεταιρισμός») λειτουργεί με τη μορφή του αλληλασφαλιστικού συνεταιρισμού και δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην ελληνική επικράτεια. 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](mailto:info@genpan.gr) | [www.genikipanelladiki.gr](http://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

Ελευθερίου Βενιζέλου 21, 102 50 Αθήνα

T +30 210 3205223 | [dep.insurancesupervision@bankofgreece.gr](mailto:dep.insurancesupervision@bankofgreece.gr)

#### A.1.3 Όνομα και Στοιχεία Επικοινωνίας Εξωτερικού Ελεγκτή

Ο εξωτερικός ελεγκτής του Συνεταιρισμού κατά την 31.12.2020 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](mailto: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 ασφαλιστική κάλυψη στα λεωφορεία των μελών του σύμφωνα με τους παρακάτω κλάδους:

- Ασφάλιση αστικής ευθύνης οχημάτων
- Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και προστασία εισοδήματος
- Ασφάλιση άλλων οχημάτων
- Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών

Ο Συνεταιρισμός παρέχει ευέλικτα προϊόντα και υπηρεσίες με ανταγωνιστικά ασφάλιστρα που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες των ασφαλισμένων του και συμβαδίζουν με τις σύγχρονες απαιτήσεις. Τα προϊόντα περιλαμβάνουν ασφαλιστικές καλύψεις για αστική ευθύνη, κλοπή, απώλεια-καταστροφή αποσκευών, θραύση κρυστάλλων, υλικές ζημιές που προκαλούνται από φυσικά φαινόμενα ή

πυρκαγιά, σωματικές βλάβες, οδική βοήθεια για μηχανικές βλάβες και τροχαία ατυχήματα και νομική προστασία.

Τα προϊόντα του Συνεταιρισμού διατίθενται αποκλειστικά στην ελληνική επικράτεια μέσω της απευθείας πώλησης από τα κεντρικά γραφεία Αθηνών και το υποκατάστημα Θεσσαλονίκης, καθώς και μέσω συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Ο αριθμός των συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών ανήλθε σε 70 για το 2020, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξεως του 1,5% σε σχέση με το 2019.

**Πίνακας Α.1.4.1 Διάρθρωση Διανομής Προϊόντων**  
(βάσει ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών)

| Περιφέρεια      | 2020         |              | 2019         |              | Μεταβολή    |               |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
|                 | Άμεσο        | Έμμεσο       | Άμεσο        | Έμμεσο       | Άμεσο       | Έμμεσο        |
| Αττικής         | 41,6%        | 8,1%         | 39,1%        | 5,3%         | 2,5%        | 2,8%          |
| Στερεάς Ελλάδας | 4,6%         | 0,7%         | 3,3%         | 0,8%         | 1,3%        | (0,1%)        |
| Πελοποννήσου    | 2,4%         | 1,7%         | 3,1%         | 1,6%         | (0,7%)      | 0,1%          |
| Ιονίων Νήσων    | 2,3%         | 1,8%         | 2,6%         | 1,6%         | (0,3%)      | 0,2%          |
| Κρήτης          | 2,1%         | 9,0%         | 2,2%         | 10,6%        | 0,01%       | (1,6%)        |
| Μακεδονίας      | 1,3%         | 10,9%        | 1,6%         | 16,5%        | (0,3%)      | (5,6%)        |
| Νήσων Αιγίου    | 1,3%         | 6,9%         | 1,3%         | 6,1%         | 0,0%        | 0,8%          |
| Θεσσαλίας       | 1,0%         | 1,5%         | 0,9%         | 1,3%         | 0,1%        | 0,2%          |
| Ηπείρου         | 0,1%         | 2,7%         | 0,1%         | 2,2%         | 0,0%        | 0,5%          |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>56,7%</b> | <b>43,3%</b> | <b>54,1%</b> | <b>45,9%</b> | <b>2,6%</b> | <b>(2,6%)</b> |

Σε σχέση με το 2019 η παραγωγή των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από το έμμεσο κανάλι διανομής μειώθηκε κατά 2,6 ποσοστιαίες μονάδες και ανήλθε το 2020 σε 43%. Η μείωση προήλθε κυρίως από τις περιφέρειες της Μακεδονίας και της Κρήτης κατά 5,6 και 1,6 ποσοστιαίες μονάδες αντιστοίχως.

Η περιφέρεια της Αττικής αντιπροσωπεί για το άμεσο δίκτυο διανομής το 42% της συνολικής παραγωγής των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών το 2020, ενώ η διείσδυση στις υπόλοιπες περιφέρειες ανέρχεται σε 15%. Το έμμεσο κανάλι διανομής εμφανίζει μεγαλύτερο βαθμό διείσδυσης στις περιφέρειες της Μακεδονίας (11%), της Κρήτης (9%) και των Νήσων Αιγαίου (7%), ενώ η διείσδυση στις υπόλοιπες περιφέρειες ανέρχεται σε 17%.

### A.1.5 Σημαντικές Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Ο Συνεταιρισμός κατέχει ποσοστό συμμετοχής 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. («GP Agents A.E.») με σκοπό και αντικείμενο τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων στο όνομα και για λογαριασμό μίας ή περισσότερων ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Η εταιρία καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ στις 30/12/2020 και προέρχεται από την συγχώνευση των εταιριών ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. και ΓΕΝΙΚΗ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ι.Κ.Ε. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

### 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,
- στους εργαζομένους της τη δυνατότητα να εξελίσουν το σύνολο των επαγγελματικών τους φιλοδοξιών.

Οι **Αξίες** μας είναι:

- Η Δημιουργικότητα
- Η Ακεραιότητα
- Η Κοινωνική Ευθύνη
- Η Συλλογικότητα
- Η Άψογη 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:

- **Κερδοφόρος και βιώσιμη ανάπτυξη**  
Εστιάζουμε στην ισορροπημένη, υγιή κερδοφορία και υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια, που συμβάλλουν στη φερεγγυότητά μας.
- **Διοίκηση και διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού**  
Εστιάζουμε στους ανθρώπους μας και υιοθετούμε συστήματα διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού που συμβάλλουν στην ενίσχυση της αποδοτικότητας.

## A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

### A.2.1 Παραγωγή Ασφαλίσεων

Κατά την περίοδο αναφοράς, η πανδημία Covid-19 επέφερε σημαντική επίδραση στη δραστηριότητα του Συνεταιρισμού μειώνοντας σημαντικά την παραγωγή του. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση της μέσης διάρκειας των συμβολαίων αλλά και στη μερική μείωση του μέσου στόλου των οχημάτων. 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 € 2,76εκ., μειωμένα κατά 47,3% σε σχέση με το 2019. Η παραγωγή του κλάδου ασφάλισης άλλων οχημάτων εμφάνισε μείωση κατά 51,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος και ανήλθε σε € 1,22εκ. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των υπολοίπων κλάδων ανήλθαν σε € 198χιλ., παρουσιάζοντας μείωση 51,3%.

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 2020 για την ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ανήλθε σε € 728εκ., παρουσιάζοντας μείωση 3,0% σε σχέση με το 2019, ενώ για την ασφάλιση των λοιπών κλάδων οχημάτων (Ατυχήματα, Χερσαία οχήματα, Μεταφερόμενα εμπορεύματα ) σε € 296εκ., ήτοι αύξηση 2% σε σχέση με το 2019.

#### Διάγραμμα A.2.1.2 Στόλος Ασφαλισμένων Οχημάτων και Μέσο Ασφάλιστρο

Στόλος Ασφαλισμένων Οχημάτων 31/12/20



Μέσο Ασφάλιστρο 2020 (€)



Μέσος Στόλος Ασφαλισμένων Οχημάτων 2020



Ο στόλος των ασφαλισμένων οχημάτων ανήλθε στο τέλος του 2020 σε 4.115 οχήματα, παρουσιάζοντας μείωση κατά 27,5% σε σχέση με το 2019. Ο μέσος στόλος των οχημάτων ανήλθε σε 4.992 κατά συνέπεια το μέσο ασφάλιστρο για τη χρήση του 2020 ανήλθε σε € 839, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 44,0%.

## A.2.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών

Ο Συνεταιρισμός παρουσίασε οριακά κέρδη για το 2020 τα οποία ανήλθαν σε € 0,016εκ. καθώς και μειωμένη κατά 49% παραγωγή σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η μείωση της παραγωγής είναι αποτέλεσμα της επίδρασης της πανδημίας Covid-19 στον κλάδο ασφάλισης αυτοκινήτων που εκφράστηκε μέσα από τη μείωση της διάρκειάς τους.

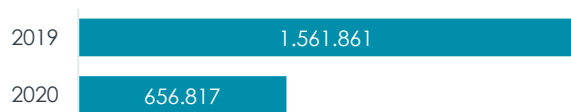
**Πίνακας Α.2.2.1 Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος**  
(ποσά σε ευρώ)

| Σύμφωνα με ΔΠΧΑ                                           | 2020             | 2019             | Μεταβολή           |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Εγγεγραμμένα (μικτά) Ασφάλιστρα                           | 4.190.633        | 8.175.106        | (3.984.473)        |
| Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα                                    | (2.865.773)      | (1.565.543)      | (1.300.230)        |
| Μεταβολή Αποθέματος μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών          | 1.200.643        | (221.543)        | 1.422.186          |
| Δεδουλευμένες Προμήθειες και Έξοδα Παραγωγής <sup>1</sup> | (656.817)        | (1.561.861)      | 905.043            |
| Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων                                 | (1.509.896)      | (2.298.961)      | 789.065            |
| Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων                          | 974.067          | (362.778)        | 1.336.845          |
| Έσοδο Επενδύσεων                                          | 162.755          | 448.391          | (285.635)          |
| <b>Κέρδη Ασφαλίσεων</b>                                   | <b>1.495.612</b> | <b>2.612.811</b> | <b>(1.117.199)</b> |
| Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης                              | (1.416.080)      | (1.730.176)      | 314.096            |
| Λοιπά Έξοδα                                               | (264.786)        | (222.988)        | (41.798)           |
| Λοιπά Έσοδα                                               | 201.818          | 29.618           | 172.200            |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                    | <b>16.564</b>    | <b>689.265</b>   | <b>(672.701)</b>   |

Η μεταβολή του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών κατά 1,20εκ. οφείλεται στη μείωση της παραγωγής για το 2020 και της μέσης διάρκειας των συμβολαίων που ανήλθε σε 3,23 μήνες, έναντι 5,25 μηνών το 2019.

Οι δεδουλευμένες προμήθειες για το 2020 ανήλθαν σε € 0,65εκ. έναντι € 1,56εκ. για την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Ο δείκτης δεδουλευμένων προμηθειών και εξόδων παραγωγής προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθε το 2020 σε 26,01% έναντι 24,45% για το προηγούμενο έτος. Ο δείκτης παρέμεινε στα ίδια επίπεδα αλλά σε απόλυτα μεγέθη σημειώθηκε μείωση κατά € 0,90εκ. (ή 58%) ακολουθώντας τη μείωση της παραγωγής.

**Διάγραμμα Α.2.2.3 Δεδουλευμένες Προμήθειες και Έξοδα Παραγωγής**  
(ποσά σε ευρώ)



■ Δεδουλευμένες Προμήθειες & Εξοδα Παραγωγής

Τα έξοδα παραγωγής εμφάνισαν μείωση κατά € 0,24εκ. (19%) αντικατοπτρίζοντας την μείωση της παραγωγής.

<sup>1</sup> Κατά το έτος αναφοράς εφαρμόστηκε ανακατάταξη (reclassification) σε ένα κονδύλι από τα λοιπά έσοδα στις δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής. Για λόγους αρχής και συγκρισιμότητας εφαρμόστηκε η ίδια ανακατάταξη στο αποτέλεσμα του 2019.

**Πίνακας Α.2.2.4 Έξοδα Παραγωγής**  
(ποσά σε ευρώ)

| Κατηγορία Έξοδου κατά ΔΠΧΑ | 2020             | 2019             | Μεταβολή         | %            |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού | 512.799          | 634.267          | (121.468)        | (19%)        |
| Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων     | 166.287          | 205.894          | (39.607)         | (19%)        |
| Διάφορα Έξοδα <sup>1</sup> | 80.775           | 96.177           | (15.402)         | (16%)        |
| Αποσβέσεις                 | 102.595          | 104.808          | (2.214)          | (2%)         |
| Επικουρικό Κεφάλαιο        | 152.392          | 214.122          | (61.730)         | (29%)        |
| <b>Σύνολο</b>              | <b>1.014.848</b> | <b>1.255.268</b> | <b>(240.420)</b> | <b>(19%)</b> |

<sup>1</sup> Διάφορα Έξοδα: Περιλαμβάνει έξοδα μεταφορών-ταξιδιών, έξοδα προβολής και διαφήμισης, συνδρομές, έντυπα & γραφική ύλη

Οι αποζημιώσεις ασφαλισμένων (αναλογία εταιρείας ) παρουσίασαν μείωση 34% και ανήλθαν σε €1,5 εκ. έναντι €2.29 εκ. του προηγούμενου έτους, ως αποτέλεσμα σε ένα βαθμό της περιορισμένης κυκλοφορίας οχημάτων λόγω της πανδημίας Covid-19.

**Πίνακας Α.2.2.5 Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων κατά ΔΠΧΑ**  
(ποσά σε ευρώ)

| Έτος Αναφοράς   | Αναλογία Συνεταιρισμού | Αναλογία Αντασφαλιστών | Σύνολο             |
|-----------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| 2020            | 1.509.896              | 435.664                | <b>1.945.560</b>   |
| 2019            | 2.298.961              | 739.514                | <b>3.038.475</b>   |
| <b>Μεταβολή</b> | <b>(789.065)</b>       | <b>(303.850)</b>       | <b>(1.092.915)</b> |

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης εμφανίζονται μειωμένα κατά 18%, ανήλθαν σε €1,42εκ. το 2020 έναντι € 1,73εκ. το προηγούμενο έτος. Όλα κονδύλια που είναι συνδεδεμένα με την λειτουργία του Συνεταιρισμού παρουσιάζουν σημαντική μείωση. Έτσι οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων παρουσιάζουν μείωση κατά 19% και τα διάφορα έξοδα μείωση κατά 16%. Τα παραπάνω αναδεικνύουν την προσπάθεια του Συνεταιρισμού κατά τη διάρκεια της πανδημίας Covid-19 να μειώσει τις λειτουργικές δαπάνες του , ως επακόλουθο της μειωμένης παραγωγής.

**Πίνακας Α.2.2.7 Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης**  
(ποσά σε ευρώ)

| Κατηγορία Έξοδου κατά ΔΠΧΑ | 2020             | 2019             | Μεταβολή         | %            |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού | 769.198          | 951.401          | (182.202)        | (19%)        |
| Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων     | 251.238          | 310.889          | (59.650)         | (19%)        |
| Φόροι - Τέλη               | 120.589          | 166.408          | (45.819)         | (28%)        |
| Αποσβέσεις                 | 153.892          | 157.212          | (3.321)          | (2%)         |
| Διάφορα Έξοδα <sup>1</sup> | 121.163          | 144.266          | (23.104)         | (16%)        |
|                            | <b>1.416.079</b> | <b>1.730.176</b> | <b>(314.097)</b> | <b>(18%)</b> |

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

Τα λοιπά έσοδα ανήλθαν σε € 0,20εκ. το 2020 έναντι € 0,03εκ. την προηγούμενη περίοδο. Στα λοιπά έσοδα κυρίως περιλαμβάνονται έκτακτα και ανόργανα έσοδα και έσοδα προηγούμενων χρήσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται βασικοί δείκτες για την περίοδο αναφοράς 2020 και 2019 αντίστοιχα.

**Πίνακας Α.2.2.8 Χρηματοοικονομικοί Δείκτες**

| Δείκτης                            | 2020   | 2019   | Επεξήγηση                                                                                                       |
|------------------------------------|--------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Προμηθειών                         | 27,0%  | 4,6%   | Δεδουλευμένες Προμήθειες / Καθαρὰ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα                                                       |
| Συνολικών Εξόδων                   | 50,3%  | 10,6   | Έξοδα Παραγωγής + Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης + Λοιπά Έξοδα / Καθαρὰ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα                   |
| Ζημιών                             | 40,4%  | 40,3   | (Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων + Μεταβολή Ασφαλιστικών προβλέψεων) / Καθαρὰ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα                 |
| Έσοδο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων | 27,5   | 7,2    | Έσοδο Επενδύσεων + Λοιπά Έσοδα / Καθαρὰ Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα                                                 |
| Περιθώριο Κέρδους                  | 0,4%   | 8,4%   | Κέρδη προ φόρων / Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα                                                                 |
| Ρευστότητας                        | 192,6% | 152,2% | (Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς πώληση + Χρημ/κα στοιχεία στην εύλογη αξία + Ταμειακά Διαθέσιμα) / Σύνολο Υποχρεώσεων |

## A.3 Επενδύσεις

### A.3.1 Ποιοτικά και Ποσοτικά Χαρακτηριστικά

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού ανέρχεται σε €12,6εκ. για την χρήση 2020, αυξημένο κατά €0,99εκ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ειδικότερα, το χρηματοοικονομικό χαρτοφυλάκιο, μη συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών και των επενδύσεων σε ακίνητα, ανέρχεται σε €12,3εκ. το 2020 έναντι €11,3εκ. το 2019.

Οι κυριότερες μεταβολές μεταξύ των επενδυτικών κατηγοριών είναι:

- Αύξηση των αξιόγραφων διαθεσίμων προς πώληση κατά €0,35εκ. Ειδικότερα, τα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών ομόλογα μειώθηκαν κατά €0,98εκ., ενώ τα εταιρικά ομόλογα αυξήθηκαν κατά €1,33εκ.
- Το ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα αυξήθηκαν κατά €0,64εκ.

Στον πίνακα A.3.1.1 παρουσιάζεται η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τόσο κατά την περίοδο αναφοράς όσο και για την προηγούμενη περίοδο όπως περιγράφεται παρακάτω:

- 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.
- Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτυπώνουν το υπόλοιπο των λογαριασμών όψεως, προθεσμιικών καταθέσεων και μετρητών.

**Πίνακας A.3.1.1 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο**  
(ποσά σε ευρώ)

| Επενδύσεις (Φερεγγυότητα II)             | 2020              | 2019              | % 2020        | % 2019        | Μεταβολή       |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)</b> | <b>246.000</b>    | <b>246.000</b>    | <b>2,0%</b>   | <b>2,1%</b>   | -              |
| <b>Αξιόγραφα Διαθεσίμων προς πώληση</b>  | <b>7.186.482</b>  | <b>6.836.234</b>  | <b>57,0%</b>  | <b>58,9%</b>  | <b>350.248</b> |
| Κρατικά & Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα | 4.081.831         | 5.059.444         | 32,4%         | 43,6%         | (977.612)      |
| Εταιρικά Ομόλογα                         | 3.104.650         | 1.776.790         | 24,6%         | 15,3%         | 1.327.860      |
| <b>Συμμετοχές</b>                        | <b>80.000</b>     | <b>80.000</b>     | <b>0,6%</b>   | <b>0,7%</b>   | -              |
| Θυγατρικές                               | 80.000            | 80.000            | 0,6%          | 0,7%          | -              |
| <b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα</b>     | <b>5.086.233</b>  | <b>4.446.478</b>  | <b>40,4%</b>  | <b>38,3%</b>  | <b>639.755</b> |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>12.598.715</b> | <b>11.608.712</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>990.006</b> |

Τα κρατικά ομόλογα και ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών ανήλθαν σε 57% επί του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου το 2020, παρουσιάζοντας μείωση κατά 17 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2019. Τα εταιρικά ομόλογα αντιπροσωπεύουν το 43% του ομολογιακού χαρτοφυλακίου το 2020 έναντι 26% το 2019. Ο δείκτης διάρκειας του ομολογιακού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε 3,8 έτη το 2020 έναντι 2,7 έτη την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η απόδοση στη λήξη του ομολογιακού χαρτοφυλακίου αυξήθηκε κατά 80 μονάδες βάσης και ανήλθε σε 2,2% το 2020. Το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο είναι τοποθετημένο κατά 26% (2019: 29%) σε ομόλογα «επενδυτικής» διαβάθμισης και το 74% (2019: 71%) σε ομόλογα «μη επενδυτικής» διαβάθμισης. Η παραπάνω κατανομή επηρεάζεται κυρίως από τις επενδύσεις σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου και ελληνικά εταιρικά ομόλογα.

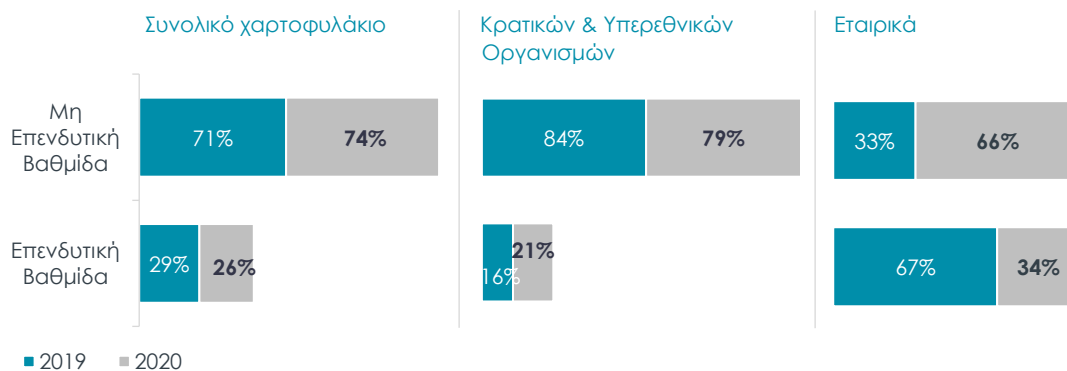


**Πίνακας Α.3.1.2 Ομολογιακό Χαρτοφυλάκιο**  
(ποσά σε ευρώ)

| Ημερομηνία Αναφοράς: 31.12.2020                     | Φερεγγυότητα II  | % επί Συνόλου | Διάρκεια (έτη) | Απόδοση στη Λήξη |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| <b>Κρατικά &amp; Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα</b> | <b>4.081.831</b> | <b>56,8%</b>  | <b>3,8</b>     | <b>1,59%</b>     |
| Ελλάδα                                              | 3.007.639        | 41,9%         | 3,9            | 1,48%            |
| Ευρώπη                                              | 941.629          | 13,1%         | 4,3            | 1,94%            |
| Υπερεθνικοί Οργανισμοί                              | 132.563          | 1,8%          | 0,3            | 1,67%            |
| <b>Εταιρικά Ομόλογα</b>                             | <b>3.104.650</b> | <b>43,2%</b>  | <b>3,8</b>     | <b>3,0%</b>      |
| Ελλάδα                                              | 1.963.273        | 27,3%         | 4,0            | 3,8%             |
| Ευρώπη                                              | 509.185          | 7,1%          | 3,7            | 1,4%             |
| Εκτός Ευρώπης                                       | 632.193          | 8,8%          | 3,3            | 2,1%             |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>7.186.482</b> | <b>100,0%</b> | <b>3,8</b>     | <b>2,2%</b>      |

| Ημερομηνία Αναφοράς: 31.12.2019                     | Φερεγγυότητα II  | % επί Συνόλου | Διάρκεια (έτη) | Απόδοση στη Λήξη |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| <b>Κρατικά &amp; Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα</b> | <b>5.059.444</b> | <b>74%</b>    | <b>2,7</b>     | <b>1,1%</b>      |
| Ελλάδα                                              | 4.019.500        | 59%           | 2,4            | 0,8%             |
| Ευρώπη                                              | 849.227          | 12%           | 4,4            | 2,0%             |
| Υπερεθνικοί Οργανισμοί                              | 190.717          | 3%            | 1,1            | 1,9%             |
| <b>Εταιρικά Ομόλογα</b>                             | <b>1.776.790</b> | <b>26%</b>    | <b>2,8</b>     | <b>2,3%</b>      |
| Ελλάδα                                              | 969.740          | 14%           | 3,1            | 3,0%             |
| Ευρώπη                                              | 429.045          | 6%            | 2,3            | 1,4%             |
| Εκτός Ευρώπης                                       | 378.005          | 6%            | 2,5            | 1,5%             |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>6.836.234</b> | <b>100%</b>   | <b>2,7</b>     | <b>1,4%</b>      |

**Διάγραμμα Α.3.1.3 Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου**



**Α.3.2 Αποτελέσματα Επενδύσεων**

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €160.158 για το 2020 έναντι €577.296 για το 2019. Τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν σε €171.167 (2019: €456.525), οι ζημίες από πράξεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε €8.411 (2019: €8.135), τα λοιπά έσοδα σε €739 (2019: €11.543) και η αποτίμηση των επενδύσεων ήταν αρνητική €3.336, έναντι θετικής αποτιμήσεως €117.363 το 2019. Η

συνολική απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε 1,27% το 2020, έναντι αποδόσεως 4,97% το 2019.

**Πίνακας Α.3.2.1 Έσοδα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου**  
(ποσά σε ευρώ)

| Κατηγορίες Εσόδων Επενδύσεων                        | 31.12.2020     |                        | 31.12.2019     |                        |
|-----------------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                                                     | Ποσά σε ευρώ   | % Απόδοση <sup>1</sup> | Ποσά σε ευρώ   | % Απόδοση <sup>1</sup> |
| <b>Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις</b>         | <b>171.167</b> | <b>1,36%</b>           | <b>456.525</b> | <b>3,93%</b>           |
| Έσοδα από τόκους                                    | 175.873        | 1,40%                  | 138.633        | 1,19%                  |
| Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις/λήξεις                  | (4.706)        | (0,04%)                | 317.892        | 2,74%                  |
| <b>Ζημιές από πράξεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου</b> | <b>(8.411)</b> | <b>(0,07%)</b>         | <b>(8.135)</b> | <b>(0,07%)</b>         |
| Έσοδα συναλλαγών επενδυτικού χαρτοφυλακίου          | (8.411)        | (0,07%)                | (21.923)       | (0,19%)                |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση                        | -              | 0,00%                  | 13.788         | 0,12%                  |
| <b>Έσοδο Επενδύσεων (κατά ΔΠΧΑ)</b>                 | <b>162.755</b> | <b>1,29%</b>           | <b>448.391</b> | <b>3,86%</b>           |
| <b>Λοιπά έσοδα</b>                                  | <b>739</b>     | <b>0,01%</b>           | <b>11.543</b>  | <b>0,10%</b>           |
| Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων                         | 739            | 0,01%                  | 10.522         | 0,09%                  |
| Μερίσματα                                           | -              | 0,00%                  | 1.021          | 0,01%                  |
| <b>Αποτίμηση επενδύσεων</b>                         | <b>(3.336)</b> | <b>(0,03%)</b>         | <b>117.363</b> | <b>1,01%</b>           |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>160.158</b> | <b>1,27%</b>           | <b>577.296</b> | <b>4,97%</b>           |

<sup>1</sup> Η απόδοση υπολογίζεται με βάση το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της αντίστοιχης περιόδου

Το έσοδο επενδύσεων μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος, το οποίο περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους και μερίσματα, τα κέρδη/ζημιές από πωλήσεις/λήξεις στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία ανήλθε σε €163.494 το 2020. Το έσοδο των κρατικών και υπερεθνικών οργανισμών ομολόγων ανήλθε σε €105.634 και των εταιρικών ομολόγων σε €58.113.

Το έσοδο επενδύσεων μέσω των ιδίων κεφαλαίων, το οποίο περιλαμβάνει κέρδη/ζημιές από αποτίμηση των αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση, παρουσιάστηκε αρνητικό και ανήλθε σε €3.336. Το αποτέλεσμα επηρεάστηκε κυρίως από την αρνητική αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων, η οποία ανήλθε σε €86.228. Στον αντίποδα, η αποτίμηση των κρατικών και υπερεθνικών οργανισμών ομολόγων παρουσιάστηκε θετική και ανήλθε σε €94.283.

**Πίνακας Α.3.2.2 Ανάλυση Αποτελεσμάτων Επενδύσεων**  
(ποσά σε ευρώ)

| Έσοδα Επενδύσεων: 31.12.2020                        | Μέσω ΚΙΣ <sup>1</sup> | Μέσω ΙΚ <sup>2</sup> | Σύνολο Εσόδων   | % Απόδοση      |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| <b>Έσοδα Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου</b>              | <b>163.747</b>        | <b>(3.336)</b>       | <b>160.411</b>  | <b>1,27%</b>   |
| <b>Κρατικά &amp; Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα</b> | <b>105.634</b>        | <b>82.892</b>        | <b>188.525</b>  | <b>1,50%</b>   |
| Ελλάδα                                              | 76.149                | 94.283               | 170.432         | 1,35%          |
| Ευρώπη                                              | 24.677                | 991                  | 25.668          | 0,20%          |
| Υπερεθνικοί Οργανισμοί                              | 4.808                 | (12.382)             | (7.574)         | (0,06%)        |
| <b>Εταιρικά Ομόλογα</b>                             | <b>58.113</b>         | <b>(86.228)</b>      | <b>(28.115)</b> | <b>(0,22%)</b> |
| Ελλάδα                                              | 45.673                | (72.740)             | (27.067)        | (0,21%)        |
| Ευρώπη                                              | 2.908                 | (3.255)              | (346)           | 0,00%          |
| Εκτός Ευρώπης                                       | 9.532                 | (10.233)             | (701)           | (0,01%)        |

| Έσοδα Επενδύσεων: 31.12.2020  | Μέσω ΚΣΕ <sup>1</sup> | Μέσω ΙΚ <sup>2</sup> | Σύνολο Εσόδων  | % Απόδοση    |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|--------------|
| Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα | (253)                 | -                    | (253)          | 0,00%        |
| <b>Σύνολο</b>                 | <b>163.494</b>        | <b>(3.336)</b>       | <b>160.158</b> | <b>1,27%</b> |

| Έσοδα Επενδύσεων: 31.12.2019                        | Μέσω ΚΣΕ <sup>1</sup> | Μέσω ΙΚ <sup>2</sup> | Σύνολο Εσόδων  | % Απόδοση    |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|--------------|
| <b>Έσοδα Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου</b>              | <b>414.873</b>        | <b>117.363</b>       | <b>532.236</b> | <b>4,58%</b> |
| <b>Κρατικά &amp; Υπερεθνικών Οργανισμών Ομόλογα</b> | <b>334.625</b>        | <b>89.388</b>        | <b>424.013</b> | <b>3,65%</b> |
| Ελλάδα                                              | 250.534               | 70.498               | 321.032        | 2,77%        |
| Ευρώπη                                              | 75.765                | 15.608               | 91.373         | 0,79%        |
| Υπερεθνικοί Οργανισμοί                              | 8.326                 | 3.281                | 11.607         | 0,10%        |
| <b>Εταιρικά Ομόλογα</b>                             | <b>80.248</b>         | <b>27.975</b>        | <b>108.224</b> | <b>0,93%</b> |
| Ελλάδα                                              | 26.973                | 19.072               | 46.045         | 0,40%        |
| Ευρώπη                                              | 45.385                | 4.318                | 49.703         | 0,43%        |
| Εκτός Ευρώπης                                       | 7.890                 | 4.585                | 12.476         | 0,11%        |
| <b>Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια</b>           | <b>34.538</b>         | <b>-</b>             | <b>34.538</b>  | <b>0,30%</b> |
| <b>Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα</b>                | <b>10.522</b>         | <b>-</b>             | <b>10.522</b>  | <b>0,09%</b> |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>459.933</b>        | <b>117.363</b>       | <b>577.296</b> | <b>4,97%</b> |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ): περιλαμβάνει κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση των αξιολογούμενων διαθεσίμων προς πώληση

Ο Συνεταιρισμός δε διαθέτει επενδύσεις σε πιλοποιήσεις την 31 Δεκεμβρίου 2020.

## A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων

Κατά την περίοδο αναφοράς ο Συνεταιρισμός δεν είχε άλλες δραστηριότητες.



B.



Σύστημα Διακυβέρνησης

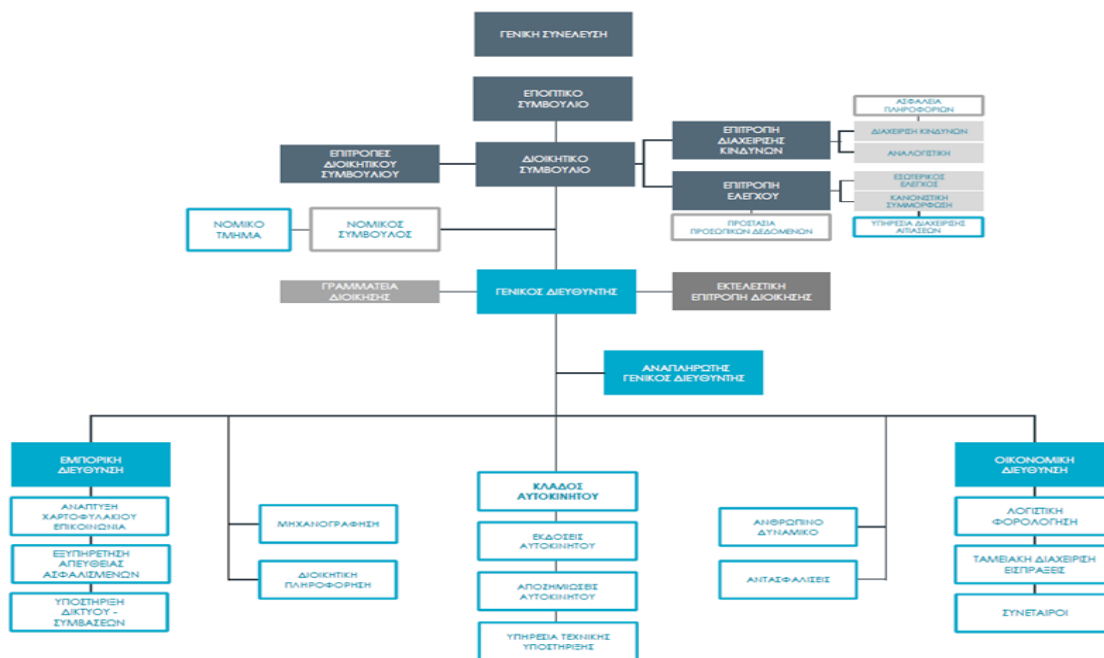
## Β. Σύστημα Διακυβέρνησης

### Β.1 Γενικές Πληροφορίες Σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αποτελεί το σύνολο των αρχών, των κανόνων και των πρακτικών που υιοθετεί και εφαρμόζει ο Συνεταιρισμός προκειμένου να διασφαλίσει την ομαλή λειτουργία του προς το συμφέρον των πελατών – μελών και όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Βάση του συστήματος διακυβέρνησης αποτελεί το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας σύμφωνα με το οποίο οι αρμοδιότητες διακρίνονται σε εκτελεστικές, εποπτικές και ελεγκτικές.

Ο Συνεταιρισμός, προσδοκά να διασφαλίζει την ύπαρξη ενός πλέγματος κατάλληλων πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας, ικανών να υποστηρίξουν τις απαιτήσεις διακυβέρνησης που υπαγορεύονται κατά κύριο λόγο από το κανονιστικό πλαίσιο και προσαρμόζονται στις ανάγκες του ακολουθώντας βέλτιστες πρακτικές. Επιπλέον, η συνεχής ανάπτυξη και βελτίωσή του αποτελεί σημαντική προτεραιότητα για το Διοικητικό Συμβούλιο που επιδιώκει να εργάζεται συνεχώς προς αυτή την κατεύθυνση.

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. Η οργανωτική διάρθρωση του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτυπώνεται στο ακόλουθο οργανόγραμμα, το οποίο σε συνδυασμό με τον Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και τους Κανονισμούς Λειτουργίας περιγράφουν λεπτομερώς το ρόλο και τις αρμοδιότητες όλων των εμπλεκομένων.



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

Το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού ασκεί τα καθήκοντά του 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).

Σημειώνεται ότι αναφορικά με τη σύνθεση των διοικητικών οργάνων του Συνεταιρισμού δεν έχουν υπάρξει αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς. Ωστόσο, ο Συνεταιρισμός διεξήγαγε τις προγραμματισμένες αρχαιρεσίες στις 18.3.2021 από τις οποίες προέκυψαν κάποιες αλλαγές ως προς τη σύνθεση και παρουσιάζονται στις παρακάτω ενότητες αναλυτικά.

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 τους κανονισμούς του Συνεταιρισμού.

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 υποψηφίων 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.
- Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η σύνθεση του Εποπτικού Συμβουλίου που ίσχυε μέχρι και 31/3/2021 καθώς και αυτή που προέκυψε μετά τις αρχαιρεσίες.

**Πίνακας Β.1.1.1 Σύνθεση Εποπτικού Συμβουλίου κατά την περίοδο αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο           | Ιδιότητα     | Φύση           | Διάρκεια Θητείας |           |
|-------------------------|--------------|----------------|------------------|-----------|
|                         |              |                | Από              | Έως       |
| Παλασκώνης Κωνσταντίνος | Προϊστάμενος | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Γασπαράτος Αλέξανδρος   | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Σπηλιώτης Δημήτριος     | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |

**Πίνακας Β.1.1.2 Σύνθεση Εποπτικού Συμβουλίου μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο        | Ιδιότητα     | Φύση           | Διάρκεια Θητείας |           |
|----------------------|--------------|----------------|------------------|-----------|
|                      |              |                | Από              | Έως       |
| Σκανδαλάκης Νικόλαος | Προϊστάμενος | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Αντωνίου Ιωάννης     | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Γασπαράτος Συμεών    | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |

### 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 συγκαλείται 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 («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.

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. 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, αντασφαλιστικού 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 υπεύθυνων των βασικών λειτουργιών.

### Δομή και 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/συνεταίρου 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.

**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, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ο Γ.Δ. και ο Νομικός Σύμβουλος του Συνεταιρισμού.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που ίσχυε μέχρι και 31/3/2021 καθώς και αυτή που προέκυψε μετά τις αρχαιρεσίες.



**Πίνακας Β.1.1.3 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και σημαντικές αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο                 | Ιδιότητα     | Φύση           | Διάρκεια Θητείας |           |
|-------------------------------|--------------|----------------|------------------|-----------|
|                               |              |                | Από              | Έως       |
| Καραμήτρος Θεόδωρος-Βασίλειος | Πρόεδρος     | Εκτελεστικό    | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Μαρίνης Αριστείδης            | Αντιπρόεδρος | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Παπαδάκης Κωνσταντίνος        | Γραμματέας   | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Βασιλειάδης Ευστάθιος         | Ταμίας       | Εκτελεστικό    | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Μαρούλης Βασίλειος            | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Κακαγιάς Ηλίας                | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |
| Τσόκας Ευάγγελος              | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 1/4/2018         | 18/3/2021 |

**Πίνακας Β.1.1.4 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και σημαντικές αλλαγές μεταγενέστερα της περιόδου αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο                 | Ιδιότητα     | Φύση           | Διάρκεια Θητείας |           |
|-------------------------------|--------------|----------------|------------------|-----------|
|                               |              |                | Από              | Έως       |
| Καραμήτρος Θεόδωρος-Βασίλειος | Πρόεδρος     | Εκτελεστικό    | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Μαρίνης Αριστείδης            | Αντιπρόεδρος | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Μαρούλης Παναγιώτης           | Γραμματέας   | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Παπαδάκης Κωνσταντίνος        | Ταμίας       | Εκτελεστικό    | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Ζορπίδης Μιχαήλ               | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Μιχαλόπουλος Δημήτριος        | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |
| Τσόκας Ευάγγελος              | Μέλος        | Μη Εκτελεστικό | 18/3/2021        | 18/3/2025 |

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 δύνανται 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. 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.

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 τοις εκατό (70%) 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.

#### Ανάθεση εξουσιών και αρμοδιοτήτων

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

#### Διαδικασία λήψης αποφάσεων και διοίκησης/διαχείρισης

Με σκοπό την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή της διαδικασίας λήψης αποφάσεων, ο Συνεταιρισμός επιδιώκει να εφαρμόζει τις βέλτιστες πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης μέσω της Αρχής των «Τεσσάρων ματιών» (4-eyes principle) κατά τη λήψη κάθε σημαντικής απόφασης.

#### Επιτροπή Ελέγχου

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 Επιτροπής Ελέγχου («ΕΕ») 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 κατάλληλη γνωστοποίηση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης στους χρήστες των συναφών αναφορών,
- την εφαρμογή των λογιστικών προτύπων,
- τη χρηματοοικονομική διαχείριση,
- το εσωτερικό σύστημα δικλίδων ασφαλείας,
- το σύστημα διαχείρισης κινδύνων,
- την αποδοτικότητα του συστήματος διαχείρισης και διοίκησης,
- τις επιχειρηματικές πολιτικές, πρότυπα και βέλτιστες πρακτικές,
- την προστασία των περιουσιακών στοιχείων του Συνεταιρισμού,
- τη συμμόρφωση με το εφαρμοστέο νομο-κανονιστικό πλαίσιο και τις βέλτιστες πρακτικές εταιρικής οργάνωσης

Από το Καταστατικό, το οποίο είναι σύμφωνο με το 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 ΕΕ προβλέπει ότι τα τρία (3) μέλη της είναι μη εκτελεστικά και κανένα από τα αυτά δεν απαιτείται να προέρχεται από το Ε.Σ.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου που ίσχυε μέχρι και 31/1/2021 καθώς και αυτή που προέκυψε μετά τη λήξη της θητείας της.

**Πίνακας Β.1.1.5 Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου και σημαντικές αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο          | Ιδιότητα | Φύση          | Διάρκεια Θητείας |           |
|------------------------|----------|---------------|------------------|-----------|
|                        |          |               | Από              | Έως       |
| Σταθοπούλου Σταματούλα | Πρόεδρος | Ανεξάρτητο    | 1/2/2018         | 18/3/2021 |
| Μαστροδήμας Ευάγγελος  | Μέλος    | Ανεξάρτητο    | 1/2/2018         | 18/3/2021 |
| Πολιπάκος Κωνσταντίνος | Μέλος    | Μη Ανεξάρτητο | 1/2/2018         | 18/3/2021 |

**Πίνακας Β.1.1.6 Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου και σημαντικές αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο             | Ιδιότητα | Φύση          | Διάρκεια Θητείας |           |
|---------------------------|----------|---------------|------------------|-----------|
|                           |          |               | Από              | Έως       |
| Παναγιωτοπούλου Μαργαρίτα | Πρόεδρος | Ανεξάρτητο    | 18/3/2021        | 18/3/2024 |
| Μαστροδήμας Ευάγγελος     | Μέλος    | Ανεξάρτητο    | 18/3/2021        | 18/3/2024 |
| Πολιπάκος Κωνσταντίνος    | Μέλος    | Μη Ανεξάρτητο | 18/3/2021        | 18/3/2024 |

### Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Ε.Δ.Κ. συστήθηκε την 01.01.2020, απαρτίζεται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη, τα οποία πλειοψηφικά πρέπει να προέρχονται από το Δ.Σ. και συγκαλείται τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές ετησίως. Πράττει συμβουλευτικά και υποστηρικτικά στο Δ.Σ. και στο πεδίο των αρμοδιοτήτων της άπτονται οι λειτουργίες Αναλογιστικής και Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι αρμοδιότητες της Ε.Δ.Κ. πηγάζουν από το Δ.Σ., το οποίο μπορεί είτε να τις επεκτείνει περαιτέρω με απόφασή του, είτε να τις παραχωρήσει για αόριστο ή καθορισμένο χρονικό διάστημα. Οι αρμοδιότητες της Ε.Δ.Κ., μεταξύ άλλων, είναι:

- Η επιτήρηση της εφαρμογής της στρατηγικής κινδύνων του Συνεταιρισμού καθώς και η τήρηση των προκαθορισμένων ορίων ανάληψης / ανοχής κινδύνων όπως αυτά ορίζονται από το Συνεταιρισμό καθώς και από τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.
- Η επίβλεψη της αποτελεσματικότητας των στρατηγικών για τους εκάστοτε κινδύνους που εκτίθεται ο Συνεταιρισμός και η διατύπωση προτάσεων για διορθωτικές κινήσεις στο Δ.Σ. για τη διασφάλιση σωστής λειτουργίας.
- Η μέριμνα για την αξιολόγηση και ενδυνάμωση του εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων (π.χ. αποφάσεων που αφορούν την εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών, τη βελτίωση της σχέσης κινδύνου - απόδοσης).
- Η αξιολόγηση των αποτελεσμάτων από διαφορετικά σενάρια εσωτερικών ή εξωτερικών γεγονότων, συμπεριλαμβανομένων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests), με σκοπό την καταγραφή των επιπτώσεων στη συνολική διαχείριση κινδύνων του Συνεταιρισμού.
- Η παρακολούθηση και αξιολόγηση σε ετήσια βάση του έργου, της επάρκειας, της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας της Αναλογιστικής Μονάδας και της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Επιπρόσθετα, δύναται να εισηγείται υποψήφιο για αξιολόγηση στο Δ.Σ. για την πλήρωση της θέσης του Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων, του Γενικού Υπεύθυνου Αναλογιστικής Μονάδας και του Υπεύθυνου Αναλογιστικής Μονάδας.
- Η δυνατότητα υποβολής προτάσεων στο Δ.Σ. σχετικά με τη βελτίωση της λειτουργίας του Συνεταιρισμού σε τομείς που βρίσκονται εντός δραστηριότητας της Ε.Δ.Κ.

**Πίνακας Β.1.1.7 Σύνθεση Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και σημαντικές αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο      | Ιδιότητα | Φύση       | Διάρκεια Θητείας |            |
|--------------------|----------|------------|------------------|------------|
|                    |          |            | Από              | Έως        |
| Μαρίνης Αριστείδης | Πρόεδρος | Ανεξάρτητο | 1/1/2020         | 31/12/2023 |

|                         |       |            |           |            |
|-------------------------|-------|------------|-----------|------------|
| Παπαδάκης Κωνσταντίνος  | Μέλος | Ανεξάρτητο | 6/10/2020 | 31/12/2023 |
| Τσόκας Ευάγγελος        | Μέλος | Ανεξάρτητο | 6/10/2020 | 31/12/2023 |
| Ραουνάς Γεώργιος        | Μέλος | Ανεξάρτητο | 1/1/2020  | 31/12/2021 |
| Λευκαδίτης Κωνσταντίνος | Μέλος | Ανεξάρτητο | 1/1/2020  | 31/12/2021 |

**Πίνακας Β.1.1.7 Σύνθεση Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και σημαντικές αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς**

| Ονοματεπώνυμο           | Ιδιότητα | Φύση       | Διάρκεια Θητείας |            |
|-------------------------|----------|------------|------------------|------------|
|                         |          |            | Από              | Έως        |
| Ζορπίδης Μιχαήλ         | Πρόεδρος | Ανεξάρτητο | 24/3/2021        | 31/12/2023 |
| Μαρίνης Αριστείδης      | Μέλος    | Ανεξάρτητο | 24/3/2021        | 31/12/2023 |
| Τσόκας Ευάγγελος        | Μέλος    | Ανεξάρτητο | 6/10/2020        | 31/12/2023 |
| Ραουνάς Γεώργιος        | Μέλος    | Ανεξάρτητο | 1/1/2021         | 31/12/2021 |
| Λευκαδίτης Κωνσταντίνος | Μέλος    | Ανεξάρτητο | 1/1/2021         | 31/12/2021 |

#### Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες (3η και 2η γραμμή άμυνας)

Οι βασικές λειτουργίες, είναι υπεύθυνες να παρακολουθούν τη διαχείριση όλων των επιχειρηματικών λειτουργιών του Συνεταιρισμού. 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., στην ΕΕ και στην ΕΔΚ κατά αντιστοιχία.

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. Με σκοπό τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας τους, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκχωρήσει όλες τις απαραίτητες εξουσίες πρόσβασης στις απαιτούμενες πληροφορίες, ώστε να επιτελούν τα καθήκοντά τους αντικειμενικά και αμερόληπτα. Επιπλέον, πρέπει 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 πρέπει 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 ΕΕ και της ΕΔΚ, είναι υπεύθυνο να παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα του έργου των λειτουργιών, καθώς και την αξιολόγηση των υπευθύνων τους. Ο κανονισμός λειτουργίας της ΕΕ αναφέρει διεξοδικά τη διαδικασία παρακολούθησης της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, ενώ στις Πολιτικές Κανονιστικής Συμμόρφωσης αντίστοιχα περιγράφεται για τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η συνεργασία της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και των λειτουργιών Αναλογιστικής και Διαχείρισης Κινδύνων είναι συμβουλευτική και οι εν λόγω λειτουργίες αναφέρονται στο Δ.Σ. είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω της Επιτροπής.

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 ΕΕ για τα θέματα που αφορούν στις αρμοδιότητές του και στο Γ.Δ. για τα θέματα σχετικά με την καθημερινή διαχείριση της λειτουργίας.

Κάθε σχετική με τις λειτουργίες Επιτροπή, είναι υπεύθυνη σε ετήσια βάση να αξιολογεί την αποτελεσματικότητα του έργου των λειτουργιών και των υπευθύνων που τις διοικούν.

### Επιχειρησιακές Λειτουργίες (1η γραμμή άμυνας)

Στην καθημερινή εφαρμογή των εργασιών του Συνεταιρισμού υπεύθυνη είναι η πρώτη γραμμή άμυνας με επικεφαλής τον Γενικό Διευθυντή, τα καθήκοντα του οποίου περιλαμβάνουν:

- η διαμόρφωση προτάσεων προς το Δ.Σ. σε θέματα στρατηγικής του Συνεταιρισμού, συμπεριλαμβανομένου και του ετήσιου προϋπολογισμού. Ο Γ.Δ. αναφέρεται 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.
- η καθημερινή διαχείριση των εργασιών του Συνεταιρισμού με την παροχή οδηγιών και συμβουλών στο στελεχιακό δυναμικό του Συνεταιρισμού σε σχέση με όλα τα σημαντικά θέματα που αντιμετωπίζει ο Συνεταιρισμός.
- η τήρηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης από την 1η γραμμή άμυνας 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 της 1ης γραμμής άμυνας 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 Αναπληρωτή Γενικό Διευθυντή, τον Οικονομικό Διευθυντή, τον Διευθυντή Εμπορικών εργασιών, τον Υπεύθυνο Κλάδου και την Νομική Υπηρεσία.

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

Το Δ.Σ. κατά την τακτική συνεδρίαση του στις 19/12/2019 ενέκρινε μεταξύ άλλων, για την ενίσχυση της καταλληλότητας του, την σύσταση Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων στην οποία θα αναφέρονταν οι λειτουργίες Αναλογιστικής και Διαχείρισης Κινδύνων. Η Επιτροπή στελεχώθηκε και λειτούργησε αρχικά με τριμελή σύνθεση στην οποία συμμετείχαν ένα μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και δύο ανεξάρτητα μέλη. Το Δ.Σ. κατά την τακτική συνεδρίαση του στις 06/10/2020 προκειμένου να προκύπτει πλειοψηφική εκπροσώπηση των μελών του Δ.Σ. αποφάσισε την ανασυγκρότηση της στελέχωσης της Επιτροπής με πενταμελή σύνθεση και στην οποία πλέον συμμετέχουν τρία μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και δύο ανεξάρτητα μέλη.

Περαιτέρω το Δ.Σ. κατά την τακτική συνεδρίαση του στις 14.07.2020 αποφάσισε, στην κατεύθυνση της ενίσχυσης της εσωτερικής τεχνογνωσίας, να μην συνεχίσει να εξωπορίζει την λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης και προχώρησε σε εσωτερική ανάθεση της ευθύνης σε στέλεχος του Συνεταιρισμού.

### **B.1.3 Πολιτική και Πρακτική Αμοιβών**

Η Πολιτική Αμοιβών του Συνεταιρισμού θέτει τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση και καταβολή των αποδοχών και ειδικότερα των μεταβλητών αποδοχών προς τα μέλη του Δ.Σ. τα λοιπά πρόσωπα Διοίκησης, τους επικεφαλής των τεσσάρων βασικών λειτουργιών καθώς και στα Στελέχη των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου που αναλαμβάνει ο Συνεταιρισμός.

Στις αποδοχές συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των μορφών πληρωμών και παροχών, σταθερών και μεταβλητών που καταβάλλονται από τον Συνεταιρισμό. Οι αποδοχές εκφράζονται σε νομισματική αξία ή μη.

Ως μεταβλητές αποδοχές νοούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, που χορηγούνται σε άτακτα χρονικά διαστήματα και οι οποίες δεν έχουν σταθερό χαρακτήρα. Όμως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, στην έννοια των μεταβλητών εντάσσονται τυχόν παροχές, που συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού.

Γενικές Αρχές της Πολιτικής είναι οι εξής:

- οι αποδοχές θεσπίζονται, εφαρμόζονται και διατηρούνται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου του Συνεταιρισμού, το Προφίλ Κινδύνου του, τους στόχους, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και τις επιδόσεις του στο σύνολό τους και περιλαμβάνει μέτρα που αποσκοπούν στην αποφυγή των συγκρούσεων συμφερόντων,
- οι αποδοχές διαμορφώνονται, κατά κύριο λόγο, από σταθερές συνιστώσες και, διαμορφώνονται με εξισορροπημένο τρόπο ως προς τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών,
- η κατανομή των συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών στα μέλη του προσωπικού λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων,
- οι μεταβλητές αποδοχές καταβάλλονται μόνον εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης του Συνεταιρισμού και δικαιολογούνται βάσει των επιδόσεων της εμπλεκόμενης επιχειρησιακής Μονάδας και του μέλους του προσωπικού που αφορούν,
- το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν πρέπει να περιορίζει τη δυνατότητα του Συνεταιρισμού να ενισχύει την κεφαλαιακή του βάση,
- ελλείψεις ή αστοχίες που αφορούν σε θέματα μη συμμόρφωσης του αμειβόμενου προς τις διαδικασίες και τις Πολιτικές του Συνεταιρισμού, δεν αντισταθμίζονται από την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί.

Τα μέλη του Δ.Σ. του Συνεταιρισμού λαμβάνουν, εφόσον αποφασισθεί, μόνο σταθερές αποδοχές προς αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

## 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.

Τα πρόσωπα που εμπίπτουν στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας είναι αφενός τα πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν τον Συνεταιρισμό, ήτοι τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου και αφετέρου τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τις βασικές λειτουργίες, ήτοι ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής λειτουργίας, ο Υπεύθυνος της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και ο Υπεύθυνος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.

### B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

Τα μέλη της Διοίκησης πρέπει να διαθέτουν ως σύνολο επαρκείς γνώσεις κι εμπειρία τουλάχιστον για τις σημαντικότερες λειτουργίες και δραστηριότητες του Συνεταιρισμού, ώστε να έχουν τη ικανότητα άσκησης εποπτείας είτε άμεσα είτε μέσω των Επιτροπών τους και παράλληλα να εκτελούν τα καθήκοντά τους με ακεραιότητα, αντικειμενικότητα και επαγγελματισμό. Επίσης, θα πρέπει να διαθέτουν άμεμπτη ηθική και να μην εμπίπτουν, τα ίδια ή/και τα συσχετιζόμενα με αυτά πρόσωπα σε περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων με τρίτους ή ασυμβίβαστου.

Οι υπεύθυνοι των βασικών λειτουργιών πρέπει να κατέχουν επαρκείς γνώσεις στις ασφαλιστικές, οικονομικές ή νομικές επιστήμες, επαγγελματική επάρκεια για εξειδικευμένα θέματα και, κατά περίπτωση, πιστοποιήσεις για τη νόμιμη άσκηση του επαγγέλματος, καθώς και εμπειρία στον ασφαλιστικό τομέα, σε άλλους χρηματοπιστωτικούς τομείς ή άλλες επιχειρήσεις.

Όλα τα πρόσωπα που εμπίπτουν στην Πολιτική αξιολογούνται και ως προς τα κριτήρια Αξιοπιστίας, τα οποία διακρίνονται σε τρεις (3) επιμέρους κατηγορίες:

- Εντιμότητα και καλή φήμη
- Ακεραιότητα
- Οικονομική ευρωστία

### B.2.2 Διαδικασία Αξιολόγησης

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των υποψηφίων Προσώπων που εμπίπτουν στην Πολιτική, θα πρέπει να λαμβάνει χώρα πριν την ανάδειξη του νέου μέλους της Διοίκησης ή την πρόσληψη του Υπευθύνου Προσώπου. Ειδικότερα όσον αφορά τα μέλη της Διοίκησης, εάν για συγκεκριμένους λόγους, η αξιολόγηση δε μπορεί να ολοκληρωθεί πριν τον ορισμό του μέλους, τότε θα πρέπει να γίνει το συντομότερο δυνατόν και το αργότερο μέσα σε χρονικό διάστημα ενός (1) μηνός από τον ορισμό του.

### B.2.3 Διαδικασία Επαναξιολόγησης

Προκειμένου να διασφαλισθεί η χρηστή και συνετή διαχείριση του Συνεταιρισμού από κατάλληλα πρόσωπα, τα Πρόσωπα που εμπίπτουν στην Πολιτική αξιολογούνται σε συνεχή βάση ως προς τη δυνατότητα να ανταπεξέρχονται με επάρκεια στα καθήκοντά τους και να διασφαλίζουν τα συμφέροντα του Συνεταιρισμού και των ενδιαφερομένων μερών.

Τα μέλη της Διοίκησης προβαίνουν ετησίως σε αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των εργασιών τους, ενώ τα Υπεύθυνα Πρόσωπα αξιολογούνται σε ετήσια βάση για τα αποτελέσματα των εργασιών τους και επιβεβαιώνεται από το Δ.Σ. η συνέχιση εκπλήρωσης των προϋποθέσεων της Πολιτικής Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων.



## B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

### B.3.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Συνεταιρισμός διαθέτει Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, ως αναπόσπαστο μέρος της Εταιρικής Διακυβέρνησης, επαρκές και ανάλογο του μεγέθους και της φύσης των δραστηριοτήτων του. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. και είναι πλήρως εναρμονισμένο στη δομή και τις διαδικασίες του Συνεταιρισμού. Σκοπός του συστήματος είναι να διασφαλιστεί η ορθή και συνεπής διαχείριση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Συνεταιρισμός λόγω των δραστηριοτήτων του. Ως εκ τούτου, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τα ακόλουθα:

- Στρατηγική διαχείρισης κινδύνων μέσω της οποίας προσδιορίζονται η ικανότητα ανάληψης, η διάθεση ανάληψης και τα όρια ανάληψης για όλους τους βασικούς κινδύνους.
- Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων μέσω του οποίου ορίζεται και πραγματοποιείται η αναγνώριση, αξιολόγηση, αντιμετώπιση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων.
- Οργανωτική διάρθρωση εναρμονισμένη με την εταιρική διακυβέρνηση και την οργανωτική δομή του Συνεταιρισμού.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων πλαισιώνεται από καταγεγραμμένες πολιτικές οι οποίες αναθεωρούνται τουλάχιστον ετησίως ή όποτε κριθεί απαραίτητο και διασφαλίζουν την εναρμόνιση της επιχειρηματικής στρατηγικής με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καθώς και την εφαρμογή κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων στοχεύει στα ακόλουθα:

- Διασφαλίζει την αποτελεσματική και μεθοδική διαχείριση των κινδύνων.
- Πλαισιώνει και βελτιώνει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.
- Συμβάλλει στην αποδοτική κατανομή του κεφαλαίου και των πόρων εντός του Συνεταιρισμού.
- Ενισχύει την επιχειρηματική στρατηγική και λειτουργία.

### B.3.2 Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων

Η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων καθορίζει τη θέση του Συνεταιρισμού και ορίζει τις βασικές κατευθυντήριες γραμμές έναντι των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος στο πλαίσιο του επιχειρηματικού σχεδιασμού. Πιο συγκεκριμένα, οι γενικοί στόχοι της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού είναι:

- Να εφαρμόζει και να υλοποιεί την επιχειρηματική στρατηγική σύμφωνα με ενέργειες που εστιάζουν στον μετριασμό των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας.
- Να βελτιώνει τη σχέση κινδύνου – απόδοσης, περιορίζοντας την έκθεση σε κίνδυνο, αλλά διατηρώντας παράλληλα την επιχειρηματική δραστηριότητα σε σημαντικό επίπεδο.
- Να διασφαλίσει την εναρμόνιση με τις εποπτικές απαιτήσεις και τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων προσδιορίζονται η ικανότητα ανάληψης, η διάθεση ανάληψης, τα όρια ανοχής και τα όρια ανάληψης ως ακολούθως:

- Ικανότητα ανάληψης κινδύνων: είναι το ποσό των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που διαθέτει ο Συνεταιρισμός για την ανάληψη κινδύνων χωρίς να παραβιαστεί η κεφαλαιακή του επάρκεια.
- Διάθεση ανάληψης κινδύνων: είναι το ποσό των κινδύνων που είναι διατεθειμένος ο Συνεταιρισμός να αναλάβει για την εκπλήρωση του επιχειρηματικού πλάνου.
- Όριο ανοχής κινδύνων (risk tolerance): είναι το μέγιστο ποσό κινδύνου που δύναται να αναλάβει ο Συνεταιρισμός σε επίπεδο κατηγορίας και υποκατηγορίας κινδύνου χωρίς να παραβιαστεί η κεφαλαιακή του επάρκεια.



- Όριο ανάληψης κινδύνων (risk limit): είναι το όριο πέραν του οποίου ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει διαχειριστικές ενέργειες για τον περιορισμό του κινδύνου.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων κατά την ημερομηνία αναφοράς αξιολογείται από το Δ.Σ. ως επαρκές λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος του Συνεταιρισμού και την υπερκάλυψη των περιθωρίων Φερεγγυότητας, της παρατεταμένης και κλιμακούμενης οικονομικής κρίσης της Ελλάδας και της παγκόσμιας αβεβαιότητας και έντασης σε όλους τους σημαντικούς τομείς (θέματα γεωπολιτικής, διεθνών σχέσεων, κλιματικής αλλαγής) και ειδικότερα λόγω της πανδημίας Covid-19.

### B.3.3 Οργανωτική Διάρθρωση

Η οργανωτική διάρθρωση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού βασίζεται στην ύπαρξη «τριών γραμμών άμυνας», ώστε να γίνεται σαφής διαχωρισμός για το πώς διαχειρίζονται οι κίνδυνοι. Ειδικότερα:

Η 1<sup>η</sup> Γραμμή Άμυνας:

- Οι επιχειρησιακές μονάδες (διευθύνσεις και τμήματα) που αναλαμβάνουν καθημερινά τον κίνδυνο (ασφαλιστικό, επενδυτικό κ.τ.λ.) και είναι υπεύθυνες για τη βέλτιστη κατανομή κινδύνου/απόδοσης στις εργασίες τους.

Η 2<sup>η</sup> Γραμμή Άμυνας:

- Οι λειτουργίες της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι οποίες είναι ανεξάρτητες και δε συμμετέχουν στη διαδικασία λήψης αποφάσεων αλλά έχουν υποστηρικτικό και συμβουλευτικό χαρακτήρα προς τη Διοίκηση για τους επικείμενους κινδύνους. Συγκεκριμένα:

Η Διαχείριση Κινδύνων εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία υλοποιεί τη στρατηγική του Συνεταιρισμού σε σχέση με τον ασφαλιστικό κίνδυνο και διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής και του προγράμματος αντασφάλισης του Συνεταιρισμού.

Η Κανονιστική Συμμόρφωση παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τις αρμόδιες διευθύνσεις, τμήματα και τους υπευθύνους ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή συμμόρφωση του Συνεταιρισμού.

Η 3<sup>η</sup> Γραμμή Άμυνας:

- Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι αρμόδιος για τον ανεξάρτητο έλεγχο του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα, καταλληλότητα και συνεπής εφαρμογή του πλαισίου.

#### Διάγραμμα B.3.3.1: Μοντέλο Τριών Γραμμών Άμυνας



### B.3.4 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων χωρίζεται σε τέσσερα βασικά στάδια:



#### Αναγνώριση

Η αναγνώριση των κινδύνων διενεργείται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με την 1<sup>η</sup> γραμμή άμυνας εντοπίζοντας τους εγγενείς κινδύνους που αντιμετωπίζει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Συνεταιρισμός βάσει των δραστηριοτήτων του. Η αναγνώριση κινδύνου προσεγγίζεται με μεθοδικό τρόπο για να διασφαλίσει ότι όλες οι σημαντικές δραστηριότητες εντός του Συνεταιρισμού έχουν αναγνωρισθεί και ότι όλοι οι κίνδυνοι που απορρέουν από αυτές τις δραστηριότητες έχουν προσδιορισθεί.

#### Αξιολόγηση

Η αξιολόγηση του κινδύνου γίνεται τόσο ποσοτικά, όσο και ποιοτικά ώστε να έχει προληπτικό και επεμβατικό χαρακτήρα. Για την αποτίμηση των κινδύνων που ορίζονται από τον Ν. 4364/2016 εφαρμόζεται η τυποποιημένη μεθοδολογία (standard formula). Οι εκτιμήσεις που προκύπτουν από την αποτίμηση των κινδύνων αξιολογούνται ως προς τη συνέπειά τους με τα προκαθορισμένα όρια ανάληψης και ανοχής κινδύνων.

#### Αντιμετώπιση

Σε συνέχεια της αξιολόγησης των κινδύνων ως προς τη σημαντικότητά τους, ο Συνεταιρισμός κρίνει και αποφασίζει αν χρειάζεται να πραγματοποιηθούν διαχειριστικές ενέργειες με σκοπό τον μετριασμό κάποιων ή όλων των κινδύνων. Στην περίπτωση αυτή, ο Συνεταιρισμός αποφασίζει και υιοθετεί κατάλληλα μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων, θέτοντας την απαιτούμενη προτεραιότητα. Ενδεικτικά μέτρα μετριασμού των κινδύνων είναι η αντασφάλιση, η θέσπιση εγκεκριμένων ορίων επιμέρους κινδύνων κα.

#### Παρακολούθηση και αναφορά

Η παρακολούθηση επιτυγχάνεται μέσω ενός ενιαίου συστήματος, το οποίο αποτυπώνει τους δείκτες έγκυρης προειδοποίησης και διευκολύνει την έγκαιρη ενημέρωση προκειμένου να εξασφαλίζεται η συνέπεια με το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων.

Η γνωστοποίηση των κινδύνων γίνεται μέσω τακτικών και έκτακτων αναφορών, οι οποίες συντάσσονται από τη 1<sup>η</sup> και 2<sup>η</sup> γραμμή άμυνας και προωθούνται στη Γενική Διεύθυνση, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ. ώστε να λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα, να σταθμίζεται η λήψη αποφάσεων με τους αντίστοιχους κινδύνους και να ενσωματώνεται η εμπειρία στη μελλοντική αξιολόγηση και διαχείριση κινδύνων.

### B.3.5 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας

Αναπόσπαστο κομμάτι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία πραγματοποιείται από τον Συνεταιρισμό τακτικά σε ετήσια βάση, με ημερομηνία αναφοράς την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου. Η ORSA συντονίζεται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και επιβλέπεται και εγκρίνεται από το Δ.Σ.

Η διαδικασία ORSA συνδέεται με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό πλάνο του Συνεταιρισμού καθώς αποτελείται από:

- την αναγνώριση και καταγραφή των κινδύνων στο μητρώο κινδύνων (Risk Register),
- την αξιολόγηση (ποσοτική και ποιοτική) των εγγενών κινδύνων που αφορούν την ιδιαίτερη φύση του Συνεταιρισμού,

- την αξιολόγηση των ελεγκτικών μηχανισμών απομείωσης των εγγενών κινδύνων εφαρμόζονται για τον μετριασμό του κάθε κινδύνου,
- την προοπτική αξιολόγηση κεφαλαιακών απαιτήσεων στο χρονικό ορίζοντα του επιχειρηματικού πλάνου,
- την εξέταση του αντικτύπου σεναρίων ακραίων καταστάσεων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την κεφαλαιακή επάρκεια του Συνεταιρισμού,
- τον καθορισμό προγραμματισμένων δράσεων / ενεργειών με σκοπό τον περιορισμό ή/και την ελαχιστοποίηση των κινδύνων.

Κατά την πραγματοποίηση της ORSA απαιτείται η συνδρομή όλων των επιχειρηματικών μονάδων και βασικών λειτουργιών για την κατάρτιση του τριετούς επιχειρηματικού πλάνου. Στη συνέχεια πραγματοποιείται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αναγνώριση και αξιολόγηση των σημαντικών κινδύνων, των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και του προφίλ κινδύνου, τόσο σε επίπεδο επιχειρηματικού πλάνου όσο και σε επίπεδο ακραίων συνθηκών για τον ορίζοντα της τριετίας. Για τους κινδύνους που αντικατοπτρίζονται στην τυποποιημένη μεθοδολογία ο Συνεταιρισμός κρατά τα απαιτούμενα κεφάλαια. Τους υπόλοιπους κινδύνους τους αντιμετωπίζει με διαχειριστικές ενέργειες μετριασμού.

Τα αποτελέσματα της ORSA αποτελούν βασικό παράγοντα στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και στη θέσπιση ή αναθεώρηση της στρατηγικής για τη Διοίκηση καθώς υποδεικνύει την ικανότητα του Συνεταιρισμού για προοπτική συμμόρφωση με τις εποπτικές απαιτήσεις ή την ανάγκη καθορισμού διαχειριστικών ενεργειών για τη βελτίωση της θέσης.

Ενδεχόμενη σημαντική μεταβολή του προφίλ κινδύνου ή του επιχειρηματικού πλάνου του Συνεταιρισμού ή κατόπιν εποπτικού αιτήματος, είναι δυνατόν να δημιουργήσουν την ανάγκη για έκτακτη διενέργεια ORSA.

## B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Συνεταιρισμός ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιεί ελεγκτικούς μηχανισμούς, οι οποίοι περιλαμβάνουν καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες με δικλίδες ασφαλείας που καλύπτουν ολόκληρο το εύρος εργασιών του. Με το οργανόγραμμα καθορίζεται η ιεραρχία και οι γραμμές αναφοράς κάθε τμήματος, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία του Συνεταιρισμού. Οι βασικές λειτουργίες είναι διοικητικά ανεξάρτητες και αναφέρονται είτε απευθείας είτε μέσω ανεξάρτητων επιτροπών στο Δ.Σ. του Συνεταιρισμού.

Σκοπός του Συνεταιρισμού είναι η συνεχής βελτίωση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η οποία επιτυγχάνεται με την ετήσια επισκόπηση/επικαιροποίηση των πολιτικών, τη βελτιστοποίηση των διαδικασιών και των μηχανισμών ελέγχου, την παρακολούθηση του νομο-κανονιστικού πλαισίου και την εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα εσωτερικής διακυβέρνησης.

### B.4.1 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Κανονιστική Συμμόρφωση είναι λειτουργία διοικητικά ανεξάρτητη. Ο υπεύθυνος της λειτουργίας αναφέρεται είτε απευθείας είτε μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Δ.Σ. και υποβάλλει αναφορές, τουλάχιστον ετησίως, για θέματα της αρμοδιότητας του στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Υπεύθυνος διατηρεί τη δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής και των αρμοδιοτήτων του.

Στόχος της Πολιτικής Λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι, στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού Λειτουργίας, να ρυθμίσει την εσωτερική οργάνωση και λειτουργία αυτής με σκοπό τη μείωση ή /και έγκαιρη πρόληψη πρακτικών που οδηγούν στην αύξηση του λειτουργικού κινδύνου, τμήμα του οποίου είναι και ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, λόγω μη τήρησης των υποχρεώσεων που προκύπτουν από το θεσμικό πλαίσιο, τους κώδικες συμπεριφοράς και δεοντολογίας, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τελικό στόχο τη διαμόρφωση κουλτούρας ακεραιότητας και συμμόρφωσης όλων των βαθμίδων της εταιρείας προς αυτά.

#### Αρμοδιότητες της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

- Η αναγνώριση και εκτίμηση του Κανονιστικού κινδύνου.
- Η ανάπτυξη ετήσιου προγράμματος και η αναθεώρησή του.
- Ο εντοπισμός των κανονιστικών υποχρεώσεων και των μεταβολών των υφιστάμενων και η ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνεταιρισμού.
- Η τήρηση μητρώου υποχρεώσεων κανονιστικού πλαισίου.
- Η υποστήριξη της ανάπτυξης των πολιτικών/διαδικασιών του Κανονιστικού πλαισίου.
- Η διενέργεια ελέγχων αναφορικά με το βαθμό εφαρμογής των προτεινόμενων εκ μέρους της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης μέτρων.
- Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών αναφορικά με το εν γένει θεσμικό πλαίσιο όπως ενδεικτικά τις πιθανές νέες συνεργασίες και τους όρους των σχετικών συμβάσεων, τα νέα προϊόντα, τα έντυπα, ώστε να διασφαλίζεται η σύννομη και προσήκουσα παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες και συνεργάτες από το προσωπικό του Συνεταιρισμού και η τήρηση των σχετικών διατάξεων.
- Η εκπαίδευση του προσωπικού του Συνεταιρισμού ιδίως σε ζητήματα που αφορούν το θεσμικό πλαίσιο και τις επιπτώσεις του στη λειτουργία του Συνεταιρισμού.
- Η επικοινωνία και διαχείριση ζητημάτων με τις εποπτικές αρχές σε θέματα της αρμοδιότητας της και η παρακολούθηση της εμπρόθεσμης υποβολής τυχόν εποπτικών αναφορών προς τις εποπτικές αρχές.
- Η παρακολούθηση τυχόν επιβολής κυρώσεων προς τον Συνεταιρισμό και η παροχή συμβουλών αναφορικά με τον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κυρώσεων.
- Η μέριμνα για την κοινοποίηση στο προσωπικό των πολιτικών και των εν γένει κανόνων λειτουργίας του Συνεταιρισμού.

- Η παροχή συνδρομής σε ερωτήματα που τίθενται από τα τμήματα και τις Μονάδες του Συνεταιρισμού για την προσήκουσα συμμόρφωσή τους με τακτικές τους υποχρεώσεις ή για την αντιμετώπιση έκτακτων περιπτώσεων.
- Η επικοινωνία και συνεργασία με τους δικηγόρους του Συνεταιρισμού σχετικά με τα καθήκοντά της όπως ενδεικτικά αναφορικά με ερωτήματα για τη συμμόρφωση του Συνεταιρισμού με τακτικές υποχρεώσεις του ή ερωτήματα σχετικά με επικείμενες τροποποιήσεις της νομοθεσίας και του κανονιστικού πλαισίου που αφορά την λειτουργία του Συνεταιρισμού.
- Η διαχείριση των υποβαλλόμενων αιτιάσεων έως την οριστική διευθέτησή τους.

## B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Συνεταιρισμός έχει συστήσει Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής 'Μ.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 Ελέγχου από σχέσεις και αρμοδιότητες που είναι δυνατό να υπονομεύσουν την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα για την έκφραση γνώμης τους.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου 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,
- τη 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 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 διεύθυνση του Συνεταιρισμού.

**Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα:** Ο υπεύθυνος της μονάδας αναφέρεται στην ΕΕ και στο ΔΣ για τα θέματα που αφορούν στις αρμοδιότητές του. Τα στελέχη της Μ.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. 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 διεθνή πρότυπα ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας.

**Καταλληλότητα και Αξιοπιστία:** Στο σύνολό τους τα στελέχη της Μ.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. Επίσης υπόκεινται και στην ισχύουσα σχετική πολιτική του συνεταιρισμού.

**Κώδικας ηθικής και συμπεριφοράς:** Κάθε στέλεχος ξεχωριστά υπόκειται στην υιοθέτηση και εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας όπως περιγράφεται στα διεθνή πρότυπα καθώς και στον εταιρικό κώδικα ηθικής και συμπεριφοράς και ενώ επιπρόσθετα συνεργάζονται για τη δήλωση και περαιτέρω εξέταση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων σε συνεχή βάση.

**Κώδικας Δεοντολογίας:** Τα στελέχη της Μ.Ε.Ε. έχουν ευθύνη, ο καθένας ξεχωριστά αλλά και ως σύνολο υπό την επίβλεψη του υπεύθυνου, να επιδεικνύουν συμμόρφωση με τον Κώδικα Δεοντολογίας των διεθνών προτύπων 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 Μ.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 μονάδας εσωτερικού ελέγχου όπως αυτές περιγράφονται και στον κανονισμό λειτουργίας της, είναι οι ακόλουθες:

- η καταγραφή, επικαιροποίηση/αναθεώρηση της Πολιτικής, Κανονισμού και Εγχειριδίου λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου του Συνεταιρισμού, και η υποβολή τους στην Ε.Ε και το Δ.Σ. προς έγκριση,
- η αξιολόγηση της καταλληλότητας και επάρκειας των πόρων της Μ.Ε.Ε, η βεβαίωση για την αποτελεσματική χρήση τους κατά την εκτέλεση του εγκεκριμένου Πλάνου Εσωτερικού Ελέγχου και η υποβολή πλάνου βελτιωτικών ενεργειών σε περίπτωση αποκλίσεων,
- η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Εσωτερικού Ελέγχου, βάσει του οποίου διενεργούνται οι τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι και η υποβολή του στην Ε.Ε και το Δ.Σ. προς έγκριση ,
- η υποβολή εκθέσεων αναφορών προόδου και η παροχή στοιχείων και πληροφοριών προς τις Εποπτικές Αρχές,
- η σύνταξη και υποβολή περιοδικών αναφορών σχετικά με τη δραστηριότητα της Μ.Ε.Ε., σε σχέση με το ισχύον Πλάνο Ελέγχων,
- η σύνταξη και υποβολή αναφορών σχετικά με σημαντικές εκθέσεις του Συνεταιρισμού σε κινδύνους (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου έκθεσης σε απάτη) ως αποτέλεσμα των ελέγχων της καθώς και της αποτελεσματικότητας των σχετικών ελεγκτικών μηχανισμών,
- η διερεύνηση ειδικών θεμάτων κατόπιν εντολής από το Δ.Σ. ή και την Ε.Ε.,
- η διενέργεια σε περιοδική βάση τακτικών και έκτακτων προληπτικών και κατασταλτικών ελέγχων τήρησης των θεσμοθετημένων διαδικασιών, για τη διαμόρφωση αντικειμενικής, ανεξάρτητης και τεκμηριωμένης άποψης για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου,
- η διενέργεια εργασιών για την αναγνώριση περιπτώσεων ενδεχόμενης απάτης εις βάρος του Συνεταιρισμού, κατόπιν εντολής από το Δ.Σ. ή και την Ε.Ε. και η συνεργασία με εξειδικευμένους εξωτερικούς συνεργάτες όπου απαιτηθεί,
- η ανάλυση και αξιολόγηση των πορισμάτων των ελέγχων και η σύνταξη περιοδικών απολογιστικών αναφορών,
- η υποβολή προτάσεων για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις στα ευρήματα των ελέγχων των λειτουργιών κάθε Διεύθυνσης, Τμήματος και Μονάδας του Συνεταιρισμού,
- η διεξαγωγή επανελέγχων στα ευρήματα ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις ελεγχόμενες δραστηριότητες, και η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας τους,
- η συνεργασία με ανεξάρτητους ελεγκτές εφόσον αυτό απαιτηθεί, και τα διευθυντικά στελέχη για την διενέργεια των ελέγχων,

- η παρακολούθηση και η αξιολόγηση των παρεχόμενων υπηρεσιών σε περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης αρμοδιοτήτων της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, σύμφωνα με την πολιτική εξωτερικής ανάθεσης του Συνεταιρισμού,
- η τήρηση των πολιτικών και διαδικασιών που αφορούν τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και η υποβολή προτάσεων για τη βελτίωσή τους,
- η διαρκής και αποτελεσματική συνεργασία με τις υπόλοιπες οργανωτικές μονάδες του Συνεταιρισμού,
- η συμμετοχή σε έργα συμβουλευτικής με τις λοιπές δραστηριότητες του Συνεταιρισμού.



## B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία ως βασική λειτουργία είναι διοικητικά ανεξάρτητη και ανήκει στη δεύτερη γραμμή άμυνας. Η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται είτε απευθείας είτε μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων στο Δ.Σ. του Συνεταιρισμού. Κάθε στέλεχος της Αναλογιστικής Λειτουργίας ικανοποιεί τις απαιτήσεις ως προς τις γνώσεις, θεωρητικές και πρακτικές, την εμπειρία και την αξιοπιστία. Τα στελέχη της Αναλογιστικής Λειτουργίας πρέπει να κατέχουν ή να αποκτήσουν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις λοιπές ικανότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της (επαγγελματική επάρκεια).

Για τη βέλτιστη εξυπηρέτηση της αποστολής της, η Αναλογιστική Μονάδα, έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες του Συνεταιρισμού που αφορούν στις αρμοδιότητές της.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι οι ακόλουθες:

- συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- γνωμοδότηση για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων καθώς και των αντασφαλιστικών συμφωνιών,
- συμβολή στο σχεδιασμό της διαδικασίας τιμολόγησης των ασφαλιστικών προϊόντων,
- συνεισφορά στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου,
- συμμετοχή στη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA),
- σύνταξη και υποβολή των απαιτούμενων αναφορών (τακτικών ή/και ad-hoc) προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Διοίκηση του Συνεταιρισμού με σκοπό την επαρκή πληροφόρηση τους σχετικά με τα αποθέματα και γενικά σε θέματα αρμοδιότητας της, τόσο με δική της πρωτοβουλία όσο και κατόπιν αιτήματος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- ανάπτυξη και τήρηση των πολιτικών και διαδικασιών που αφορούν την Αναλογιστική Λειτουργία και η υποβολή προτάσεων για τη βελτίωσή τους,
- διαρκής και αποτελεσματική συνεργασία με τις υπόλοιπες οργανωτικές μονάδες και διευθύνσεις του Συνεταιρισμού.

## B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Ο Συνεταιρισμός έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης, η οποία αποτυπώνει τις τεχνικές διαχείρισης και μείωσης των κινδύνων που απορρέουν από την ανάθεση σημαντικών δραστηριοτήτων ή βασικών λειτουργιών σε εξωτερικούς παρόχους. Στόχος της Πολιτικής είναι:

- Να καθορίσει τα κριτήρια για τον χαρακτηρισμό μίας δραστηριότητας ως κρίσιμης/σημαντικής.
- Να περιγράψει τη διαδικασία που ακολουθείται για την επιλογή του εξωτερικού παρόχου.
- Να περιγράψει τη διαδικασία παρακολούθησης και αξιολόγησης του εξωτερικού παρόχου.
- Να καθορίσει τις δικλίδες ασφαλείας που εφαρμόζονται σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης μίας λειτουργίας ή σημαντικής δραστηριότητας.

Η Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης επισκοπείται σε ετήσια βάση από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και αναθεωρείται όποτε κρίνεται σκόπιμο μετά από εισήγησή της προς το Δ.Σ. του Συνεταιρισμού.

Κατά το διάστημα αναφοράς είχαν ανατεθεί σε εξωτερικό πάροχο με έδρα την Ελλάδα οι ακόλουθες λειτουργίες:

**Πίνακας B.7.1.1 Εξωπορισμένες Δραστηριότητες κατά την περίοδο αναφοράς**

| Βασικές Λειτουργίες      | Εσωτερικός Υπεύθυνος  | Εξωτερικός Υπεύθυνος                                  | Περίοδος                |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------|
| Αναλογιστική             | Βύρων Μπουλούμης      | Βασίλης Αγγέλου, Lux Actuaries & Consultants – Ελλάδα | 01.01.2020 – 06.02.2020 |
| Αναλογιστική             | Βασίλης Παπαβασιλείου | Βασίλης Αγγέλου, Lux Actuaries & Consultants – Ελλάδα | 07.02.2020 – 31.12.2020 |
| Κανονιστικής Συμμόρφωσης | Βασίλης Παπαβασιλείου | Κωνσταντίνα Λόντου                                    | 01.01.2020 – 06.02.2020 |
| Κανονιστικής Συμμόρφωσης | Δήμητρα Χρυσάιτη      | Κωνσταντίνα Λόντου                                    | 07.02.2020 – 23.07.2020 |

Έκτοτε η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης στελεχώνεται από μόνιμο υπάλληλο του Συνεταιρισμού.



Προφίλ Κινδύνου

## Γ. Προφίλ Κινδύνου

Ο Συνεταιρισμός ως αποτέλεσμα των δραστηριοτήτων του, έχει αναγνωρίσει τις κάτωθι σημαντικές κατηγορίες κινδύνων:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός Κίνδυνος
- Άλλους Κινδύνους

Σημειώνεται ότι οι παραπάνω κατηγορίες διακρίνονται σε υποκατηγορίες οι οποίες θα αναπτυχθούν αναλυτικά στη συνέχεια της ενότητας και η ποσοτικοποίησή τους πραγματοποιείται με χρήση της τυποποιημένης μεθοδολογίας (standard formula) που ορίζεται στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και βάσει του εποπτικού ισολογισμού (Φερεγγυότητα II). Επίσης, ο Συνεταιρισμός δε διαθέτει στοιχεία εκτός ισολογισμού και δεν εκτίθεται σε κινδύνους μέσω φορέων ειδικού σκοπού.

### Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

#### Ορισμός

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ο οποίος εκδηλώνεται ως ζημία ή δυσμενής μεταβολή στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί τον σημαντικότερο κίνδυνο που αντιμετωπίζει ο Συνεταιρισμός στο πλαίσιο της δραστηριότητάς του δεδομένου ότι συνδέεται άρρηκτα με τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υπολογίζεται ξεχωριστά για τα χαρτοφυλάκια ζημιών και υγείας και διακρίνεται στους κάτωθι επιμέρους υπό-κινδύνους:

- Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων:
  - ο κίνδυνος που πηγάζει από δυσμενείς μεταβολές των συνθηκών σε σχέση με τις παραδοχές που είχαν χρησιμοποιηθεί κατά την τιμολόγηση (κίνδυνος ασφαλίσεων),
  - ο κίνδυνος που απορρέει από τη λανθασμένη εκτίμηση του αποθέματος που θα απαιτηθεί για τον οριστικό διακανονισμό κάθε απαίτησης (κίνδυνος αποθεμάτων).
- Κίνδυνος ακυρώσεων νοείται ο κίνδυνος που απορρέει λόγω αύξησης της ακυρωσιμότητας των ασφαλιστήριων συμβολαίων.
- Κίνδυνος καταστροφικών γεγονότων νοείται ο κίνδυνος που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων σχετικά με ακραία ή έκτακτα συμβάντα.

Ο Συνεταιρισμός λόγω της δραστηριότητάς του και του ασφαλιστικού του χαρτοφυλακίου, είναι εκτεθειμένος στον ασφαλιστικό κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών και υγείας και στους επιμέρους αυτών υπό-κινδύνων (εκτός από το κίνδυνο ακυρώσεων).

#### Συγκέντρωση και Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του ασφαλιστικού κινδύνου σε επίπεδο υπό-κινδύνων κατά την υπό εξέταση χρήση σε αντιπαραβολή με αυτών της προηγούμενης χρήσης.

### Πίνακας Γ.1.1 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Ασφαλιστικός Κίνδυνος               | 2020        | 2019        | Μεταβολή |
|-------------------------------------|-------------|-------------|----------|
| <b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών</b> | <b>1,20</b> | <b>2,08</b> | (0,89)   |
| Διαφοροποίηση                       | (0,12)      | (0,25)      |          |
| Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων | 1,14        | 1,96        | (0,82)   |
| Κίνδυνος Ακυρώσεων                  | 0,00        | 0,00        | 0,00     |
| Κίνδυνος Καταστροφικών Γεγονότων    | 0,18        | 0,37        | (0,19)   |
| <b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας</b> | <b>0,13</b> | <b>0,15</b> | (0,02)   |
| Διαφοροποίηση                       | (0,02)      | (0,03)      |          |
| Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων | 0,04        | 0,05        | (0,01)   |
| Κίνδυνος Καταστροφικών Γεγονότων    | 0,11        | 0,13        | (0,02)   |

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί περίπου το 30% του συνολικού δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων (SCR). Η κεφαλαιακή απαίτηση προέρχεται κατά κύριο λόγο από τον υπό-κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων. Ο υπό-κίνδυνος αυτός παρουσιάζει μείωση σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς η οποία πηγάζει από τη μείωση της παραγωγής. Ο κίνδυνος ακυρώσεων δεν αναγνωρίζεται ως κίνδυνος από τον Συνεταιρισμό λόγω της βραχυπρόθεσμης φύσης των ασφαλιστήριων συμβολαίων που εκδίδει.

#### Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο της ορθής διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει τα ακόλουθα:

- διαθέτει καταγεγραμμένη πολιτική η οποία έχει εγκριθεί από το Δ.Σ.,
- διαθέτει καταγεγραμμένες αρχές για το σχηματισμό τεχνικών προβλέψεων,
- ορίζει τα κριτήρια ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου για κάθε δραστηριότητα,
- προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης, τα όρια ανοχής και τα όρια ανάληψης σε επίπεδο κινδύνου και υπό-κινδύνων,
- εφαρμόζει τεχνική αντασφάλισης,
- αξιολογεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο,
- διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας των παραμέτρων.

Επιπλέον, διαθέτει πολιτική αντασφάλισης η οποία καθορίζει τα επιτρεπτά όρια πιστοληπτικής διαβάθμισης και τα γενικότερα κριτήρια επιλογής και αξιολόγησης των αντασφαλιστικών σχημάτων.

#### Σενάρια Ευαισθησίας

Πέραν των υπολογισμών που πραγματοποιούνται σύμφωνα με την τυποποιημένη μεθοδολογία, ο Συνεταιρισμός πραγματοποιεί ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό να αξιολογήσει την ευαισθησία των παραμέτρων και την επίδρασή τους στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Τα σενάρια αυτά καθώς και η επίδρασή τους σε επίπεδο κινδύνου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

### Πίνακας Γ.1.2 Σενάρια Ευαισθησίας

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| # | Σενάρια Ευαισθησίας                            | SCR  | Ίδια Κεφάλαια | Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας |
|---|------------------------------------------------|------|---------------|-------------------------------|
| 1 | 1.025 ουρά εξέλιξης στον κλάδο Αστικής Ευθύνης | 3,25 | 11,69         | 360%                          |

| # | Σενάρια Ευαισθησίας                                      | SCR  | Ίδια Κεφάλαια | Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας |
|---|----------------------------------------------------------|------|---------------|-------------------------------|
| 2 | Δύο επιπλέον ζημιές στις Μεγάλες Ζημιές Σωματικών βλαβών | 3,25 | 11,67         | 359%                          |
| 3 | 10% ψηλότερα έξοδα                                       | 3,22 | 11,86         | 368%                          |

## Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

### Ορισμός

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος που πηγάζει από διακυμάνσεις στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των χρηματοπιστωτικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Συνεταιρισμού.

Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει τους παρακάτω επί μέρους κινδύνους:

- Κίνδυνος επιτοκίου νοείται η ευαισθησία των αξιών των χρηματοπιστωτικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε μεταβολές στη χρονική διάρθρωση των επιτοκίων ή τη μεταβλητότητα των επιτοκίων.
- Κίνδυνος μετοχών νοείται η ευαισθησία των αξιών τιμών των χρηματοπιστωτικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων σε μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών, των δεικτών μετοχών και των παραγώγων.
- Κίνδυνος ακινήτων νοείται η ευαισθησία των αξιών των χρηματοπιστωτικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων σε μεταβολές στο επίπεδο των αγοραίων τιμών ακινήτων.
- Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου νοείται η ευαισθησία των αξιών των χρηματοπιστωτικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πλέον της χρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.
- Κίνδυνος συναλλάγματος νοείται η ευαισθησία των αξιών των χρηματοπιστωτικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Κίνδυνος συγκέντρωσης νοείται η έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων σε επίπεδο αντισυμβαλλομένων.

Ο Συνεταιρισμός βάσει της δραστηριότητας του και του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων και περιουσιακών στοιχείων που διαθέτει είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο αγοράς και τους υπό-κινδύνους αυτού. Ως εκ τούτου, προβαίνει σε ποσοτικοποίηση όλων των παραπάνω υπό-κινδύνων βάσει της τυποποιημένης μεθοδολογίας, ώστε να λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία κράτησης ιδίων κεφαλαίων χωρίς τη χρήση κάποιου μεταβατικού μέτρου ή προσαρμογής.

### Αρχή Συνετού Επενδυτή

Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων πραγματοποιείται σύμφωνα με τις αρχές συνετού επενδυτή που έχει θέσει ο Συνεταιρισμός όπως αυτές αναλύονται σε παραπάνω ενότητα. Ο Συνεταιρισμός έχει θέσει διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς τέτοια ώστε οι επενδυτικές δραστηριότητες να αποσκοπούν στο να ανταποκριθούν οι μελλοντικές υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας.

### Συγκέντρωση και Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η έκθεση του Συνεταιρισμού σε στοιχεία που υπόκεινται στον κίνδυνο αγοράς παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα τόσο για την περίοδο χρήσης όσο και συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο:

### Πίνακας Γ.2.1 Περιουσιακά Στοιχεία και Χρηματοπιστωτικά Μέσα

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Λίστα Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοπιστωτικών Μέσων | 2020         | 2019        | Μεταβολή    |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία και Επενδύσεις σε Ακίνητα  | 2,27         | 2,24        | 0,03        |
| Συμμετοχές                                               | 0,08         | 0,08        | 0,00        |
| Μετοχές – Μη Εισηγμένες                                  | 0,00         | 0,00        | 0,00        |
| Εταιρικά Ομόλογα                                         | 3,10         | 1,78        | 1,33        |
| Κυβερνητικά Ομόλογα                                      | 4,08         | 5,06        | (0,98)      |
| Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια                       | 0,00         | 0,00        | 0,00        |
| Προθεσμιακές Καταθέσεις                                  | 2,31         | 0,75        | 1,56        |
| <b>Σύνολο</b>                                            | <b>11,85</b> | <b>9,91</b> | <b>1,94</b> |
| Τεχνικές Προβλέψεις                                      | 4,17         | 5,00        | (0,83)      |

Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων προσεγγίζει τη διαβάθμιση BB. Αναλυτικά το σύνολο των επενδύσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα. Σημειώνεται ότι η κατανομή επηρεάζεται σημαντικά από τις επενδύσεις σε εγχώριους τίτλους πιστοληπτικής διαβάθμισης στην κατηγορία BBB, BB, B.

### Διάγραμμα Γ.2.2 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

(ποσά σε ευρώ)



Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αγοράς σε επίπεδο υπό-κινδύνων κατά την υπό εξέταση χρήση όπως αυτά προκύπτουν από την ισχύουσα κατανομή των χρηματοπιστωτικών μέσων και περιουσιακών στοιχείων.

### Πίνακας Γ.2.3 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αγοράς

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Κίνδυνος Αγοράς                | 2020          | 2019          | Μεταβολή    |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Διαφοροποίηση</b>           | <b>(1,20)</b> | <b>(0,54)</b> |             |
| Κίνδυνος Επιτοκίου             | 0,29          | 0,35          | (0,06)      |
| Κίνδυνος Μετοχών               | 0,02          | 0,02          | 0,00        |
| Κίνδυνος Ακινήτων              | 0,50          | 0,48          | 0,02        |
| Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου | 0,71          | 0,19          | 0,52        |
| Κίνδυνος Συγκέντρωσης          | 1,37          | 0,17          | 1,20        |
| Κίνδυνος Συναλλάγματος         | 0,09          | 0,10          | (0,01)      |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>1,79</b>   | <b>0,77</b>   | <b>1,02</b> |

Ο κίνδυνος αγοράς αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, όχι μόνο λόγω της συνεισφοράς του στο συνολικό SCR του Συνεταιρισμού (40%) αλλά κυρίως λόγω της μεταβλητότητας της διεθνούς και εγχώριας αγοράς που επηρεάζουν τόσο την αξία των στοιχείων του ενεργητικού όσο και την αξία των στοιχείων του παθητικού.

Σε συνολικό επίπεδο ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά € 1,02 εκ. σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της διαφοροποίησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου όπως φαίνεται και στον πίνακα Γ.2.1. Συγκεκριμένα, η μεταβολή του κινδύνου αγοράς αναλύεται σε επίπεδο υπό-κινδύνων σύμφωνα με τα παρακάτω:

- Κίνδυνος επιτοκίου: μείωση του κινδύνου λόγω της βελτίωσης της χρονικής διάρθρωσης των χρηματορροών των τίτλων που εμπεριέχουν τόκο σε σχέση με τις χρηματορροές των υποχρεώσεων.
- Κίνδυνος μετοχών: παρέμεινε σταθερός.
- Κίνδυνος ακινήτων: αύξηση λόγω της αντίστοιχης αύξησης της εύλογης αξίας των ακινήτων.
- Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου: αύξηση λόγω της αντίστοιχης αύξησης του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων και προθεσμιακών καταθέσεων.
- Κίνδυνος συναλλάγματος: μικρή μείωση του κινδύνου λόγω της μείωσης της έκθεσης σε ξένο νόμισμα.
- Κίνδυνος συγκέντρωσης: αύξηση λόγω της αλλαγής που επήλθε στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου από τη μεταβολή των επενδύσεων.

Οι σημαντικότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις προέρχονται από τον κίνδυνο συγκέντρωσης και τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου. Σημαντικές είναι επίσης οι απαιτήσεις του κινδύνου ακινήτων και επιτοκίων, ενώ η έκθεση σε κίνδυνο συναλλάγματος και μετοχών θεωρείται μικρή. Τα αποτελέσματα αυτά συνάδουν με την κατανομή του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων το οποίο αποτελείται κυρίως από κρατικά και εταιρικά ομόλογα, ακίνητα και περιορισμένη έκθεση σε συμμετοχές και ξένα νομίσματα (USD και GBP).

Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς συνάδουν με τα όρια ανάληψης κινδύνου που θέτει ο Συνεταιρισμός.

### Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο της ορθής διαχείρισης του κινδύνου αγοράς ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει τα ακόλουθα:

- διαθέτει καταγεγραμμένη πολιτική η οποία έχει εγκριθεί από το Δ.Σ.,
- ορίζει τα αποδεκτά όρια επενδύσεων σε επίπεδο είδους, αγοράς διαπραγμάτευσης, πιστοληπτικής διαβάθμισης και νομίσματος,
- προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης, τα όρια ανοχής και τα όρια ανάληψης σε επίπεδο κινδύνου και υπό-κινδύνων,
- παρακολουθεί και αντιστοιχίζει τη χρηματοοικονομική διάρκεια των ταμειακών ροών του ενεργητικού και του παθητικού χαρτοφυλακίου ώστε να αποφεύγονται τυχόν ανοίγματα,
- θεσπίζει τις βασικές αρχές συνετού επενδυτή,
- αξιολογεί σε τακτική βάση το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο,
- διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας των παραμέτρων.

Επιπλέον, πριν από την αγορά κάθε επενδυτικού στοιχείου πραγματοποιείται καθορισμένη ανάλυση από την Οικονομική Διεύθυνση και ποσοτική αξιολόγηση της επίδρασης της επένδυσης από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, συντάσσεται σχετική αναφορά και πραγματοποιείται διαδικασία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Θέτοντας ως προτεραιότητα την ανάγκη προστασίας των ασφαλισμένων και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη δραστηριότητα του Συνεταιρισμού, βασικός στόχος αποτελεί η προστασία του



επενδυμένου κεφαλαίου, αφήνοντας σε δευτερεύοντα ρόλο τους στόχους για επίτευξη υψηλών αποδόσεων.

### Σενάρια Ευαισθησίας

Πέραν των υπολογισμών που πραγματοποιούνται σύμφωνα με την τυποποιημένη μεθοδολογία, ο Συνεταιρισμός πραγματοποιεί ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό να αξιολογήσει την ευαισθησία των παραμέτρων και την επίδρασή τους στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Τα σενάρια αυτά καθώς και η επίδρασή τους σε επίπεδο κινδύνου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

#### Πίνακας Γ.2.4 Σενάρια Ευαισθησίας

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| # | Σενάρια Ευαισθησίας                                                                                    | SCR  | Ίδια Κεφάλαια | Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|-------------------------------|
| 1 | Περικοπή προθεσμιακών καταθέσεων κατά 30% & μείωση της αποτίμησης ακινήτων κατά 30%                    | 3,07 | 10,58         | 345%                          |
| 2 | Μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης κατά 1 βαθμίδα όλων των περιουσιακών στοιχείων (όπου εφαρμόζεται) | 3,22 | 10,65         | 330%                          |
| 3 | Μείωση αξίας των κυβερνητικών ομολόγων κατά 30%                                                        | 3,05 | 10,95         | 359%                          |
| 4 | Μείωση αξίας εταιρικών ομολόγων κατά 30%                                                               | 3,07 | 10,58         | 345%                          |

## Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

### Ορισμός

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αντικατοπτρίζει πιθανές ζημίες που μπορεί να προκύψουν λόγω επιδείνωσης στην πιστοληπτική διαβάθμιση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών ή αδυναμίας εκπλήρωσης της χρηματοοικονομικής απαίτησης. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου χωρίζεται στις επιμέρους κατηγορίες ανάλογα τη φύση του αντισυμβαλλομένου από τον οποίο προκύπτει η απαίτηση:

- Τύπου I: περιέχει ανοίγματα σε σχέση με συμβάσεις μείωσης κινδύνου και μετρητά σε τράπεζες.
- Τύπου II: περιέχει ανοίγματα σε σχέση με ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και ασφαλισμένους.

### Συγκέντρωση και Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η έκθεση του Συνεταιρισμού σε στοιχεία που υπόκεινται στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου Τύπου I παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

#### Πίνακας Γ.3.1 Έκθεση σε Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου - Τύπου I

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου - Τύπου I | 2020        | 2019        | Μεταβολή    |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Αντασφαλιστές                                 | 2,21        | 0,82        | 1,39        |
| Τράπεζες                                      | 2,76        | 3,68        | (0,92)      |
| <b>Σύνολο</b>                                 | <b>4,97</b> | <b>4,50</b> | <b>0,47</b> |

Οι εκθέσεις αυτές ανά πιστοληπτική διαβάθμιση παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

### Πίνακας Γ.3.2 Πιστοληπτική Διαβάθμιση Αντισυμβαλλομένων

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Πιστοληπτική Διαβάθμιση | Αντασφαλιστές | Τράπεζες    |
|-------------------------|---------------|-------------|
| AAA, AA                 | 0,12          | -           |
| A                       | 1,42          | 2,12        |
| BBB                     | -             | -           |
| BB                      | -             | -           |
| B                       | 0,01          | 0,64        |
| CCC, CC, Unrated        | 0,01          | -           |
| <b>Σύνολο</b>           | <b>1,57</b>   | <b>2,76</b> |

Αντίστοιχα, για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου τύπου II έχουμε:

### Πίνακας Γ.3.3 Έκθεση σε Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου - Τύπου II

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου - Τύπου II | 2020        | 2019        | Μεταβολή      |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Απαιτήσεις (< 90 ημερών)                       | 0,46        | 1,42        | (0,96)        |
| Απαιτήσεις (> 90 ημερών)                       | 0,68        | 1,11        | (0,42)        |
| <b>Σύνολο</b>                                  | <b>1,14</b> | <b>2,53</b> | <b>(1,39)</b> |

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου του Συνεταιρισμού σε ποσά κεφαλαιακής απαίτησης συγκριτικά με τη προηγούμενη χρήση, παρουσιάζεται στο παρακάτω πίνακα:

### Πίνακας Γ.3.4 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου | 2020        | 2019        | Μεταβολή      |
|-------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Διαφοροποίηση                       | (0,07)      | (0,13)      |               |
| Τύπου I                             | 0,47        | 0,79        | (0,32)        |
| Τύπου II                            | 0,68        | 1,45        | (0,76)        |
| <b>Σύνολο</b>                       | <b>1,08</b> | <b>2,10</b> | <b>(1,02)</b> |

Σημαντική είναι η μείωση του κινδύνου στις εκθέσεις τύπου I και πηγάζει κυρίως από τη μείωση των καταθέσεων όψεως. Σε συνολικό επίπεδο, ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου κρίνεται από τους σημαντικούς κινδύνους του Συνεταιρισμού καθώς αποτελεί το 24% του συνολικού SCR.

#### Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο της ορθής διαχείρισης του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει τα ακόλουθα:

- προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης, τα όρια ανοχής και τα όρια ανάληψης σε επίπεδο κινδύνου και υπό-κινδύνων,
- εφαρμόζει συγκεκριμένη στρατηγική αντασφάλισης, βάσει της οποίας εφαρμόζει συγκεκριμένα κριτήρια επιλογής αντασφαλιστικών σχημάτων και όρια πιστοληπτικής διαβάθμισης.
- χρησιμοποιεί εγκεκριμένους οίκους για την πιστοληπτική αξιολόγηση, την οποία παρακολουθεί τακτικά
- παρακολουθεί τακτικά τα χρονικά όρια είσπραξης των απαιτήσεων,
- αξιολογεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο,

- διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας των παραμέτρων.

### Σενάρια Ευαισθησίας

Πέραν των υπολογισμών που πραγματοποιούνται σύμφωνα με την τυποποιημένη μεθοδολογία, ο Συνεταιρισμός πραγματοποιεί ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό να αξιολογήσει την ευαισθησία των παραμέτρων και την επίδρασή τους στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Τα σενάρια αυτά καθώς και η επίδρασή τους σε επίπεδο κινδύνου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

#### Πίνακας Γ.3.5 Σενάρια Ευαισθησίας

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| # | Σενάρια Ευαισθησίας                                                        | SCR  | Ίδια Κεφάλαια | Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας |
|---|----------------------------------------------------------------------------|------|---------------|-------------------------------|
| 1 | Αύξηση της έκθεσης Τύπου II κατά 50% σε ανοίγματα μεγαλύτερα των 90 ημερών | 3,46 | 12,22         | 353%                          |
| 2 | Μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντασφαλιστών κατά 2 βαθμίδες     | 3,46 | 11,88         | 344%                          |
| 3 | Μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των τραπεζών κατά 2 βαθμίδες          | 3,56 | 11,88         | 333%                          |

## Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

### Ορισμός

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία του Συνεταιρισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του με άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, χωρίς να υποστεί σημαντικό κόστος. Οι παράγοντες που συντελούν στην επέλευση του κινδύνου ρευστότητας είναι:

- η ενδεχόμενη αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού τόσο ως προς το ύψος όσο και ως προς τη διάρκεια τους,
- οι μη αναμενόμενες διακυμάνσεις των χρηματορροών 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 η εξεύρεση πηγών χρηματοδότησης με μη εύλογο κόστος.

### Συγκέντρωση και Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Βάσει του χαρτοφυλακίου του, ο Συνεταιρισμός δεν είναι εκτεθειμένος σε δυνητική αδυναμία εξεύρεσης χρηματοδότησης. Η διαδικασία επενδυτικών επιλογών και η διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λαμβάνουν υπόψη την τήρηση επαρκών ρευστών διαθεσίμων, δηλαδή μετρητά σε 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.

### Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο της ορθής διαχείρισης του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει τα ακόλουθα:

- ορίζει τις απαιτήσεις ρευστότητας στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής,
- παρακολουθεί την αντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού,
- αξιολογεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο,
- καθορίζει την καταλληλότητα της σύνθεσης του ενεργητικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με τη φύση, την οικονομική διάρκεια και τη ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις του Συνεταιρισμού όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.

## Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

### Ορισμός

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Ο ορισμός αυτός προσδιορίζει τις γενικές κατηγορίες του λειτουργικού κινδύνου, και συγκεκριμένα:

- Διαδικασίες: αφορά σε ζημιές που προκύπτουν λόγω ανεπάρκειας ή έλλειψης καταγραφής των υφιστάμενων διαδικασιών. Οι απώλειες σε αυτή την κατηγορία μπορεί να προκύψουν από ανθρώπινο λάθος ή από τη μη τήρηση της υπάρχουσας διαδικασίας. Οι ζημιές που προκύπτουν από αυτήν την κατηγορία είναι ακούσιες.
- Συστήματα: αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας κατάρρευσης υφιστάμενων συστημάτων ή από την επεξεργασία δεδομένων σε όρους διαθεσιμότητας, επαρκούς διαχείρισης και ελέγχου, ακεραιότητας και συνέπειας. Εκ προθέσεως ζημιές που σχετίζονται με τεχνολογικά συστήματα, κατατάσσονται στις κατηγορίες Ανθρώπινος Παράγοντας ή Εξωτερικό γεγονός.
- Ανθρώπινος παράγοντας: αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας ανθρώπινου λάθους.
- Εξωτερικό γεγονός: αφορά σε ζημιόγωνα γεγονότα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα δυνάμεων της φύσης ή του ανθρώπου ή ως άμεσο αποτέλεσμα ενεργειών τρίτων.

### Συγκέντρωση και Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο προκύπτουν χρησιμοποιώντας ως παραμέτρους τον όγκο των ασφαλιστρών και των τεχνικών αποθεμάτων.

Στο παρακάτω πίνακα αποτυπώνεται η θέση του Συνεταιρισμού ως προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο για αυτή και τη προηγούμενη χρήση.

**Πίνακας Γ.5.1 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Λειτουργικού Κινδύνου**

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Λειτουργικός Κίνδυνος | 2020        | 2019        | Μεταβολή      |
|-----------------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Σύνολο</b>         | <b>0,17</b> | <b>0,24</b> | <b>(0,07)</b> |

### Τεχνικές Μείωσης

Με σκοπό την ορθή διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, ο Συνεταιρισμός:

- διαθέτει καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων ώστε να διασφαλίζεται η επίτευξη των επιχειρησιακών στόχων με ελεγχόμενο τρόπο,
- ορίζει πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, που περιλαμβάνει τα αποδεκτά όρια έκθεσης στον λειτουργικό κίνδυνο, τις μεθοδολογίες αξιολόγησης, τα εμπλεκόμενα μέρη για τη διαχείρισή του καθώς και τις αρμοδιότητές τους,
- εξασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής λειτουργικού κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο,

- εξασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών εσωτερικών ελέγχων για τις διαδικασίες που σχετίζονται με τον λειτουργικό κίνδυνο.

#### Σενάρια Ευαισθησίας

Στο πλαίσιο αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου ο Συνεταιρισμός έθεσε το ακόλουθο σενάριο ευαισθησίας, το οποίο εστιάζει στην ασφάλεια των συστημάτων:

- το κεντρικό σύστημα επιφορτίζεται με αποτέλεσμα ο διακομιστής να διακόψει τη λειτουργία του και ο Συνεταιρισμός να επιβαρύνεται με τα ακόλουθα κόστη:
  - € 50.000 για την εγκατάσταση νέου διακομιστή
  - € 150.000 για την παύση των εργασιών για χρονικό διάστημα μίας εβδομάδας

Το συνολικό κόστος του Λειτουργικού κινδύνου ανέρχεται σε € 200.000 και το SCR ratio ανέρχεται σε 365%.

## Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Πλέον των κινδύνων που αποτυπώνονται μέσω της τυποποιημένης μεθοδολογίας, ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης: ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας μη συμμόρφωσης προς τους νόμους, κανόνες, κανονισμούς, πρακτικές ή κανόνες δεοντολογίας. Η λειτουργία και συνεχής ενίσχυση της μονάδας κανονιστικής συμμόρφωσης έχει ως στόχο τον περιορισμό του κινδύνου μη συμμόρφωσης.
- Στρατηγικός Κίνδυνος: ο κίνδυνος που απορρέει από τη δυνητική αστοχία του Συνεταιρισμού να διαμορφώσει και να υλοποιήσει την επιχειρηματική στρατηγική, το επιχειρηματικό πλάνο με τρόπο κατάλληλο και συνεπή με τους παράγοντες του εσωτερικού και εξωτερικού περιβάλλοντος με αποτέλεσμα να επηρεάζονται αρνητικά η κερδοφορία, η κεφαλαιακή θέση ή η βιωσιμότητα του Συνεταιρισμού.
- Κίνδυνος Φήμης: ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας της διαμόρφωσης αρνητικής αντίληψης για την εικόνα του Συνεταιρισμού εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, συνεταίρων, συνεργατών και εποπτικών αρχών.



Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

## 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 31.12.2020**

| Κατηγορία                                                                  | ΔΠΧΑ              | Φερεγγυότητα II   | Σημείωση  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| <b>Προμήθειες &amp; Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων</b>                   | <b>165.930</b>    | <b>0</b>          | <b>1</b>  |
| <b>Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία</b>                                           | <b>84.766</b>     | <b>0</b>          | <b>2</b>  |
| <b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις</b>                                | <b>0</b>          | <b>78.487</b>     | <b>3</b>  |
| <b>Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία</b>                                       | <b>2.025.214</b>  | <b>2.025.214</b>  | <b>4</b>  |
| <b>Επενδύσεις (εκτός index-linked &amp; unit linked αμοιβαία κεφάλαια)</b> | <b>7.512.482</b>  | <b>7.512.482</b>  |           |
| Επενδύσεις σε Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)                            | 246.000           | 246.000           | 5         |
| Συμμετοχές                                                                 | 80.000            | 80.000            | 6         |
| Μετοχές                                                                    | 0                 | 0                 |           |
| Εκ των οποίων:                                                             | 0                 | 0                 |           |
| Μετοχές Διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια                                 | 0                 | 0                 |           |
| Μετοχές μη Διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια                              | 0                 | 0                 | 7         |
| Ομόλογα                                                                    | 7.186.482         | 7.186.482         | 8         |
| Εκ των οποίων:                                                             | 0                 | 0                 |           |
| Κυβερνητικά Ομόλογα                                                        | 4.081.831         | 4.081.831         | 8         |
| Εταιρικά Ομόλογα                                                           | 3.104.650         | 3.104.650         | 8         |
| Αμοιβαία Κεφάλαια                                                          | 0                 | 0                 | 9         |
| <b>Προβλέψεις για Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές</b>                         | <b>1.351.119</b>  | <b>1.300.689</b>  | <b>10</b> |
| <b>Χρεώστες Ασφαλιστρών</b>                                                | <b>786.997</b>    | <b>786.997</b>    | <b>11</b> |
| <b>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες</b>                       | <b>1.187.537</b>  | <b>1.187.537</b>  |           |
| <b>Χρεώστες Διάφοροι</b>                                                   | <b>634.189</b>    | <b>634.189</b>    | <b>12</b> |
| <b>Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα<sup>2</sup></b>                           | <b>5.086.233</b>  | <b>5.086.233</b>  |           |
| <b>Λοιπές Απαιτήσεις</b>                                                   | <b>294.055</b>    | <b>294.055</b>    | <b>13</b> |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                                  | <b>19.128.523</b> | <b>18.905.883</b> |           |

| Κατηγορία                                      | ΔΠΧΑ             | Φερεγγυότητα II  | Σημείωση  |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| <b>Τεχνικά Αποθέματα / Τεχνικές Προβλέψεις</b> | <b>4.040.127</b> | <b>4.165.521</b> | <b>14</b> |
| Εκ των οποίων:                                 |                  |                  |           |
| Βέλτιστη Εκτίμηση                              | 0                | 3.963.579        | 14        |
| Περιθώριο Κινδύνου                             | 0                | 201.942          | 14        |
| <b>Υποχρεώσεις από Συνταξιοδοτικές Παροχές</b> | <b>165.973</b>   | <b>165.973</b>   | <b>15</b> |
| <b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις</b>   | <b>23.878</b>    |                  |           |
| <b>Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές</b>          | <b>1.392.563</b> | <b>1.392.563</b> |           |
| <b>Λοιπές Υποχρεώσεις</b>                      | <b>1.225.258</b> | <b>1.225.258</b> | <b>16</b> |
| <b>Σύνολο Παθητικού</b>                        | <b>6.847.798</b> | <b>6.949.314</b> |           |

<sup>2</sup> Περιλαμβάνονται προθεσμιακές καταθέσεις αξίας € 2.311.231 κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II.

## Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Οι μέθοδοι αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων αναλύονται παρακάτω.

### Σημ. 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 ασφαλιστρών και δικαιωμάτων συμβολαίων για κάθε κλάδο και στη συνέχεια, το παραπάνω ποσοστό πολλαπλασιάζεται με το ΑΜΔΑ κάθε κλάδου.

**Φερεγγυότητα II:** Δεν αναγνωρίζονται.

### Σημ. 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%.

**Φερεγγυότητα II:** Δεν αναγνωρίζονται.

### Σημ. 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 φορολογικά 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.



#### Σημ. 4 | Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

**ΔΠΧΑ:** Τα ενσώματα πάγια περιλαμβάνουν κυρίως οικόπεδα, 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 31/12/2020 έγινε επανεκτίμηση των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων του Συνεταιρισμού από ανεξάρτητους εκτιμητές για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας (Fair Value). Ο υπολογισμός της αξίας έγινε βάσει συγκεκριμένων κανόνων και οδηγιών που έχουν θεσπιστεί από το Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS Valuation – Global Standards 2020).

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 Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος. Σύμφωνα με αυτή η αξία ενός ακινήτου προκύπτει από την κεφαλαιοποιημένη αξία του μισθώματος που εκτιμάται ότι αυτό μπορεί να αξιώσει. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την μισθοδοτική αξία είναι η χρήση του ακινήτου, η θέση του, το επίπεδο της αγοράς, η διαμόρφωση των εσωτερικών χώρων, η ποιότητα κατασκευής κ.α. Η μέθοδος στηρίζεται στην ορθή αποτύπωση του δικαίου μισθώματος που θα αξίωνε το ακίνητο ως ελεύθερο στην αγορά. Με βάση τα παραπάνω προσδιορίζεται το μίσθωμα, το οποίο κεφαλαιοποιείται με την εφαρμογή κατάλληλου συντελεστή ετήσιας απόδοσης.

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.

**Φερεγγυότητα II:** Αποτιμώνται όπως στα ΔΠΧΑ.

#### Σημ.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 31/12/2020 έγινε επανεξέταση για μεταβολή της εύλογης αξίας του ακινήτου.

Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας του ακινήτου 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 αντικείμενου 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.

**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.

## Σημ. 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% της εταιρείας «GP AGENTS S.A.» έγινε με τη χρήση της Καθαρής Θέσης, και το 2020 δεν προέκυψε ανάγκη διενέργειας απομείωσης.

**Φερεγγυότητα II:** Αποτιμώνται όπως στα ΔΠΧΑ.

## Σημ. 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.

## Σημ. 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.

## Σημ. 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.

## Σημ. 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 αποτίμησή 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.

## Σημ. 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 αναπρόσβεστου 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.

## Σημ. 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 αναπρόσβεστου 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 αποτιμήσεις αποτιμώνται κατά το πρότυπο IAS 39.

### Σημ. 13 | Λοιπές Απαιτήσεις

**ΔΠΧΑ:** 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

### 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 βάση άσκηση που πραγματοποίησε για 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]                      |
| Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων                 | Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα – Κλάδος 10 [19] |

### 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 και του περιθωρίου κινδύνου. 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 2020.

**Πίνακας Δ.2.2.1 Τεχνικές Προβλέψεις 31.12.2020**

(ποσά σε ευρώ)

| Φερεγγυότητα II                                      | Βέλτιστη Εκτίμηση        |                      | Περιθώριο Κινδύνου | Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις |
|------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                                      | Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών | Πρόβλεψη Ασφαλιστρών |                    |                               |
| Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και προστασίας εισοδήματος | -                        | 9.595                | 5.918              | 15.514                        |
| Ασφάλιση άλλων οχημάτων                              | 82.065                   | 133.338              | 39.917             | 255.320                       |

| Φερεγγυότητα II                                     | Βέλτιστη Εκτίμηση        |                     | Περιθώριο Κινδύνου | Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                                     | Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών | Πρόβλεψη Ασφαλίσεων |                    |                               |
| Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών | 798                      | 5.647               | 6.929              | 13.374                        |
| Ασφάλιση αστικής ευθύνης οχημάτων                   | 3.344.664                | 387.472             | 149.178            | 3.881.313                     |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>3.427.526</b>         | <b>536.052</b>      | <b>201.942</b>     | <b>4.165.521</b>              |

#### Δ.2.2.1 Βέλτιστη Εκτίμηση (Σημ. 14)

Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για τη βέλτιστη εκτίμηση της πρόβλεψης ασφαλίσεων 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 ζημιές λόγω αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου.

#### Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών

Αναφορικά με τη βέλτιστη εκτίμηση της πρόβλεψης εκκρεμών ζημιών, οι μελλοντικές χρηματορροές αφορούν σε ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Οι χρηματορροές αυτές περιλαμβάνουν τις μελλοντικές αποζημιώσεις και τα έξοδα διαχείρισης των ζημιών.

Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματορροών 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 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.

Στατιστική εκτίμηση πραγματοποιήθηκε για την περίοδο 01.01.2010 – 31.12.2020 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 βασιζόμαστε στην εκτίμηση φάκελο προς φάκελο.

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

#### A. Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων

- Chain Ladder (επί των επισυμβασών και συσσωρευμένων πληρωθεισών ζημιών),
- Bornhuetter - Ferguson (επί των επισυμβασών ζημιών και συσσωρευμένων πληρωθεισών ζημιών),
- Average Cost per Claim,
- Loss Ratio,
- Frequency/Severity

#### B. Ασφάλιση άλλων οχημάτων

- Chain Ladder (επί των επισυμβασών και συσσωρευμένων πληρωθεισών ζημιών),
- Bornhuetter - Ferguson (επί των επισυμβασών και συσσωρευμένων πληρωθεισών ζημιών),
- Average Cost per Claim,
- Loss Ratio.

## Πρόβλεψη Ασφαλίσεων

Η βέλτιστη εκτίμηση της πρόβλεψης ασφαλίσεων αντανακλά την εκτίμηση των ζημιών και των εξόδων που αφορούν στη μη δεδουλευμένη περίοδο των καταχωρημένων ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων γίνεται σε δόσεις. Το ασφάλιστρο είναι δεδομένο και δεν επιδέχεται αναθεώρησης. Η διάρκεια του συμβολαίου 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 ασφαλίσεων και
- άλλα λειτουργικά έξοδα.

μείον

- τις μελλοντικές δόσεις ασφαλίσεων.

## 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.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται παρακάτω.

### A. 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. Για τις μεγάλες ζημιές, όπου διενεργείται ξεχωριστή ανάλυση, εφαρμόζεται η μέθοδος *frequency/severity*. 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 υπάρχοντων συμβολαίων, για το χρονικό διάστημα της μη δεδουλευμένης περιόδου, ο πληθωρισμός θεωρήθηκε μηδενικός 0%.

### B. 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.

- 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 ασφαλιστρών και υποτέθηκε ότι ο δείκτης θα διατηρηθεί στο μέλλον στα επίπεδα της περιόδου αναφοράς.

- Έξοδα Πρόσκτησης

Τα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών 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.

## Μεθοδολογία Βέλτιστης Εκτίμησης από Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές

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» 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 μεθοδολογία.

### 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). Η συμμετοχή των αντασφαλιστών, τόσο στα αποθεματικά Φάκελο προς Φάκελο όσο και στο IBNR και IBNER, βασίζεται στις αντασφαλιστικές συμβάσεις του Συνεταιρισμού.

### Πρόβλεψη Ασφαλίσεων

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

#### 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 ΤtE, 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 χρηματορροών, σταθμισμένος βάσει πιθανοτήτων και λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος. Επιπλέον, η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματορροών, βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία του Συνεταιρισμού και αναλογιστική εμπειρογνώμοσύνη, 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.

Κατά τη μελέτη της ιστορικής εξέλιξης των μεγάλων ζημιών, προκύπτουν σημαντικές αποκλίσεις του προτύπου εξέλιξης και κυρίως αυτών των δικαστικών υποθέσεων Σωματικών Βλαβών. Για το λόγο αυτό, λαμβάνοντας υπόψη και τα περιορισμένα ιστορικά στοιχεία για την αξιόπιστη στατιστική ανάλυσή τους και προκειμένου να μετριαστεί η υποκείμενη αβεβαιότητα, στην αποθεματοποίηση υιοθετήθηκε η μέθοδος Frequency/Severity.

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.

Τα συμπεράσματα από την ανάλυση ευαισθησίας είναι ότι η Πρόβλεψη των Εκκρεμών Αποζημιώσεων επηρεάζεται περισσότερο από μια δυσμενή εξέλιξη στον κλάδο της Αστικής Ευθύνης ενώ, η Πρόβλεψη Ασφαλίσεων επηρεάζεται περισσότερο από μια δυσμενή εξέλιξη των εξόδων.



**Πίνακας Δ.2.3.1 Έλεγχοι Ευαισθησίας**  
(ποσά σε ευρώ)

| Σενάριο                                                              | Καθαρή Βέλτιστη Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών | Μεταβολή σε σύγκριση με τη βάση |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| 1.025 ουρά εξέλιξης στον κλάδο Αστικής Ευθύνης                       | 2.269.257                                | 6,1%                            |
| 2 επιπλέον ζημιές στις Μεγάλες Ζημιές Σωματικών βλαβών               | 2.284.817                                | 6,9%                            |
| 10% αύξηση της σφοδρότητας για τις ζημιές που ξεπέρασαν τις 300 χιλ. | 2.219.529                                | 3,8%                            |
| 10% αύξηση των εμμέσων εξόδων διακανονισμού                          | 2.153.522                                | 0,7%                            |

| Σενάριο                          | Καθαρή Βέλτιστη Πρόβλεψη Ασφαλιστρών | Μεταβολή σε σύγκριση με τη βάση |
|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| 10% ψηλότερος Δείκτης Ζημιών     | 531.114                              | 3,9%                            |
| 10% ψηλότερα Έξοδα               | 532.916                              | 4,2%                            |
| 10% ψηλότερο κόστος Αντασφάλισης | 521.178                              | 1,9%                            |

#### Δ.2.4 Διαφορές Αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II για κάθε Σημαντική Κατηγορία Δραστηριότητας

Η βέλτιστη εκτίμηση πρόβλεψης ασφαλιστρών, αντικαθιστά τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών (ΑΜΔΑ) και κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ), που υπολογίζονται με βάση τα ΔΠΧΑ. Η μέθοδος εκτίμησης της πρόβλεψης ασφαλιστρών είναι εντελώς διαφορετική στα δύο πλαίσια (Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ).

Στα πλαίσια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων με βάση τα ΔΠΧΑ, 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).

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητας II και ΔΠΧΑ για τη παρούσα καθώς και για τη προηγούμενη χρήση.

**Πίνακας Δ.2.4.1 Διαφορές Αποτίμησης Τεχνικών Προβλέψεων**  
(ποσά σε ευρώ)

| <b>Φερεγγυότητα II<br/>(κατηγορία δραστηριοτήτων)<br/>31.12.2020</b> | <b>Τεχνικές Προβλέψεις<br/>(Φερεγγυότητα II)</b> | <b>Τεχνικά Αποθέματα<br/>(ΔΠΧΑ)</b> | <b>Μεταβολή</b> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και προστασίας εισοδήματος                 | 15.514                                           | 21.648                              | (6.134)         |
| Ασφάλιση άλλων οχημάτων                                              | 255.320                                          | 300.005                             | (44.685)        |
| Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών                  | 13.374                                           | 21.132                              | (7.758)         |
| Ασφάλιση αστικής ευθύνης οχημάτων                                    | 3.881.313                                        | 3.697.342                           | 183.971         |
| <b>Σύνολο</b>                                                        | <b>4.165.521</b>                                 | <b>4.040.127</b>                    | <b>125.394</b>  |

| <b>Φερεγγυότητα II<br/>(κατηγορία δραστηριοτήτων)<br/>31.12.2019</b> | <b>Τεχνικές Προβλέψεις<br/>(Φερεγγυότητα II)</b> | <b>Τεχνικά Αποθέματα<br/>(ΔΠΧΑ)</b> | <b>Μεταβολή</b>  |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και προστασίας εισοδήματος                 | 28.388                                           | 54.799                              | (26.411)         |
| Ασφάλιση άλλων οχημάτων                                              | 604.707                                          | 778.844                             | (174.137)        |
| Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών                  | 27.032                                           | 46.032                              | (19.000)         |
| Ασφάλιση αστικής ευθύνης οχημάτων                                    | 4.338.409                                        | 4.338.873                           | (464)            |
| <b>Σύνολο</b>                                                        | <b>4.998.535</b>                                 | <b>5.218.548</b>                    | <b>(220.013)</b> |

### 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.3 Άλλες Υποχρεώσεις

### Σημ. 15 | Προβλέψεις για Παροχές στους Εργαζομένους

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

Με βάση την μεθοδολογία αυτή, κάθε έτος υπηρεσίας δημιουργεί μία επιπρόσθετη μονάδα δικαιούμενης παροχής και αποτιμάται ξεχωριστά για τον προσδιορισμό της τελικής υποχρέωσης του Συνεταιρισμού. Η κατανομή της παροχής έχει βασιστεί μέχρι το σημείο όπου περαιτέρω χρόνια υπηρεσίας από τον εργαζόμενο δε θα οδηγήσουν σε επιπλέον παροχή. Πιο συγκεκριμένα, η κατανομή της παροχής γίνεται μέχρι τα 16 έτη, ενώ οποιαδήποτε περαιτέρω υπηρεσία από τον εργαζόμενο δε δημιουργεί επιπλέον παροχή.

Με αυτό τον τρόπο, η μέθοδος αυτή επιτρέπει να καθορίσουμε τόσο τις αποζημιώσεις που προκύπτουν από την ολοκληρωμένη υπηρεσία των μελών του Συνεταιρισμού 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 την μέθοδο αυτή προσδιορίζεται η παρούσα αξία του κόστους προϋπηρεσίας.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- προεξοφλητικό επιτόκιο 0,34%,
- πληθωρισμός 1,7% ετησίως,
- μελλοντική αύξηση μισθών 1,7% ετησίως
- Ελληνικός Πίνακας Θνησιμότητας EAE2012P για άνδρες και γυναίκες
- ποσοστό οικειοθελών αποχωρήσεων ίσο με 1,0%,
- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης, σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζομένου και λαμβάνοντας υπόψη το Ν. 4093/2012. Τα δεδομένα προσαρμόστηκαν σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις σχετικά με την ηλικία συνταξιοδότησης που ορίζονται στον πρόσφατο νόμο περί κοινωνικής ασφάλισης (νόμος 4336/2015).

**Φερεγγυότητα II:** Αποτιμώνται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

#### Προβλέψεις για Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων από ασφαλισμένους & λοιπών απαιτήσεων

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης 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 είσπραξης και επίδικες υποθέσεις. Ο Συνεταιρισμός έχει καταρτίσει συμβάσεις για την παροχή πίστωσης χρόνου στους συνεργάτες για την είσπραξη των ασφαλιστρών.

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.

#### Σημ. 16 | Λοιπές Υποχρεώσεις

**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 - πλην της επιχορήγησης επιστρεπτέας προκαταβολής I&III στην οποία συμμετείχε ο Συνεταιρισμός και έχει διάρκεια αποπληρώμης σε 40 δόσεις -δεν υπερβαίνει το ένα έτος και περίπου €300.000 αφορούν στην καταβολή φόρων & εισφορών (IAS 12), όπως αυτές αποτυπώνονται με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2020.

**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.



Ε.



Διαχείριση Κεφαλαίων

## Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

### Ε.1 Ίδια Κεφαλαία

#### Ε.1.1 Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων

Η διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων αποσκοπεί στην ελαχιστοποίηση των περιπτώσεων μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας II, καθώς και στην εξασφάλιση αφενός ότι ο Συνεταιρισμός έχει κεφαλαιακή επάρκεια σε συνεχή βάση και αφετέρου ότι τα ίδια κεφάλαια είναι ορθά ταξινομημένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ισχύοντος νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Ο Συνεταιρισμός εκτιμά τα ίδια κεφάλαια και την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας στο πλαίσιο του επιχειρηματικού του ορίζοντα όπως αυτό καθορίζεται στο επιχειρηματικό πλάνο. Οι εκτιμήσεις βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Συνεταιρισμός.

Πολιτική του Συνεταιρισμού είναι η ύπαρξη σε συνεχή βάση κεφαλαιακής επάρκειας και για το λόγο αυτό έχει καθορίσει ως κατώτερο όριο του στόχου κεφαλαιακής επάρκειας το 140% σε όρους κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας II. Το επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθείται τριμηνιαία προκειμένου να ληφθούν μέτρα, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο, για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο.

Ο Συνεταιρισμός διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης με σενάρια που αντανακλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές στο εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον που δραστηριοποιείται για να εκτιμηθεί η ανθεκτικότητα των διαθέσιμων κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα αυτών των ασκήσεων συγκρίνονται με τα εσωτερικά ή κανονιστικά όρια της φερεγγυότητας, προκειμένου να προσδιοριστεί εάν απαιτείται να προγραμματιστούν διορθωτικές ενέργειες ή να εφαρμοστεί ένα σχέδιο έκτακτης ανάγκης.

#### Ε.1.2 Διάρθρωση, Ύψος & Ποιότητα

Τα ίδια κεφάλαια του Συνεταιρισμού καταρτίζονται από:

##### A. Συνεταιρικό Κεφάλαιο

Μέλη του Συνεταιρισμού μπορούν να γίνουν ενήλικοι, εφόσον πρόκειται περί φυσικών προσώπων ή οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, εφόσον το φυσικό πρόσωπο δεν τελεί υπό απαγόρευση ή δικαστική αντίληψη και εφόσον οποιοδήποτε πρόσωπο συγκεντρώνει τις προϋποθέσεις του παρόντος καταστατικού και δεν τελεί σε κατάσταση πτώχευσης, εκκαθάρισης, αναγκαστικής διαχείρισης ή υπό καθεστώς συνδιαλλαγής. Μέλος που έχει στην κατοχή του ένα λεωφορείο αυτοκίνητο ή περισσότεροι συγκάτοχοι εγγράφονται ως συνεταίροι για μία υποχρεωτική συνεταιριστική μερίδα, με δυνατότητα απόκτησης έως πέντε (5) προαιρετικών μερίδων ανά υποχρεωτική μερίδα. Η ονομαστική αξία της συνεταιριστικής μερίδας είναι € 719.

##### B. Αποθεματικά

###### B1. Τακτικό Αποθεματικό

Με βάση το Καταστατικό του Συνεταιρισμού παρακρατείται τουλάχιστον το ένα δέκατο των ετήσιων κερδών για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η παρακράτηση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν το ύψος του αποθεματικού εξισωθεί με την 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.

## B2. Αποθεματικό αναπροσαρμογής ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

Σχηματίζεται από την επανεκτίμηση των οικοπέδων και κτιρίων του Συνεταιρισμού.

## B3. Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση

Το αποθεματικό αυτό σχηματίζεται από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης με την πώληση αυτών των αξιογράφων στην εύλογη αξία τους και θα φορολογηθούν με τις ισχύουσες διατάξεις.

## B4. Αποθεματικό αναλογιστικών (ζημιών) κερδών

Το αποθεματικό αυτό δημιουργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου προτύπου ΔΛΠ 19 και εμπεριέχει τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.

## B5. Λοιπά Αποθεματικά

Στο κονδύλι αυτό εμπεριέχονται αποθεματικά τα οποία έχουν σχηματιστεί στο παρελθόν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Συνεταίρων.

## Γ. Αποτελέσματα εις νέον

Στο κονδύλι αυτό συμπεριλαμβάνονται τα παρακρατηθέντα κέρδη που δεν έχουν διανεμηθεί στους συνεταίρους.

### Πίνακας Ε.1.2.1 Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Ίδια Κεφάλαια                 | Ποσά σε εκ. ευρώ |              | Μεταβολή   |
|-------------------------------|------------------|--------------|------------|
|                               | 31.12.2020       | 31.12.2019   |            |
| Συνεταιρικό Κεφάλαιο          | 2,88             | 3,24         | -11%       |
| Αποθεματικά                   | 3,13             | 2,44         | 28%        |
| Αποτελέσματα εις νέον         | 6,27             | 6,53         | -4%        |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b> | <b>12,28</b>     | <b>12,21</b> | <b>10%</b> |

Τα βασικά ίδια κεφάλαια κατά φερεγγυότητα II παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Ο Συνεταιρισμός ταξινομεί στις τρεις κατηγορίες («Τίθεν») τα βασικά ίδια κεφάλαια ανάλογα με την ποιότητα των κεφαλαίων. Η ταξινόμηση αυτών των στοιχείων εξαρτάται από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Το στοιχείο είναι διαθέσιμο, ή μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί, για την απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα).
- Στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (εξάρτηση).

Ο Συνεταιρισμός δεν αναγνωρίζει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια και τα ίδια κεφάλαια δεν υπόκεινται σε μεταβατικές ρυθμίσεις. Το εξισωτικό αποθεματικό αποτελεί στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων που ταξινομείται πάντα στη Κατηγορία 1. Αντιπροσωπεύει το σύνολο του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού στον οικονομικό ισολογισμό της Φερεγγυότητας II μετά από προσαρμογές που προκύπτουν από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού.

**Πίνακας Ε.1.2.2 Βασικά Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II**

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Ίδια Κεφάλαια                                                                                                 | Ποσά σε ευρώ |              | Μεταβολή    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
|                                                                                                               | 31.12.2020   | 31.12.2019   |             |
| Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αμοιβαίου τύπου | 2,88         | 3,24         | (0,36)      |
| Εξισωτικό αποθεματικό                                                                                         | 9,00         | 8,55         | 0,45        |
| Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων                                         | 0,08         | -            | 0,08        |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                                                                 | <b>11,96</b> | <b>11,79</b> | <b>0,17</b> |

Κατά την 31.12.2020 το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των απαιτούμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο κατά κατηγορία έχουν ως εξής:

**Πίνακας Ε.1.2.3 Βασικά Ίδια Κεφάλαια**

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Βασικά Ίδια Κεφάλαια                                                           | Κατηγορία 1<br>άνευ<br>περιορισμών | Κατηγορία 1<br>με<br>περιορισμούς | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο       |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας           | 11,88                              | -                                 | -           | 0,78        | <b>11,96</b> |
| Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας | 11,88                              | -                                 | -           | -           | <b>11,88</b> |

**Ε.1.3 Διαφορές μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας II και ΔΧΠΑ**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.) και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις, όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

**Πίνακας Ε.1.3.1 Μετάβαση Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητα II**

(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Ποσά σε ευρώ                      | 31.12.2020   |
|-----------------------------------|--------------|
| <b>ΔΠΧΑ – Ίδια Κεφάλαια</b>       | <b>12,28</b> |
| <b>Ενεργητικό</b>                 |              |
| Άυλα στοιχεία ενεργητικού         | (0,08)       |
| Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης     | (0,17)       |
| Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις | (0,05)       |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση  | 0,08         |
| <b>Παθητικό</b>                   |              |
| Τεχνικές Προβλέψεις               | 0,13         |



| Ποσά σε ευρώ                           | 31.12.2020   |
|----------------------------------------|--------------|
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση      | (0,02)       |
| <b>Φερεγγυότητα II – Ίδια Κεφάλαια</b> | <b>11,96</b> |

Τα ίδια κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ το 2020 ανήλθαν σε € 12,3εκ., ενώ κατά φερεγγυότητα II ανήλθαν σε € 12εκ.. Η διαφορά οφείλεται από την πλευρά του ενεργητικού στα άυλα στοιχεία ενεργητικού κατά € 0,08εκ., στα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης κατά € 0,17εκ., στα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές κατά € 0,05εκ. και στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά € 0,08εκ., καθώς και στις τεχνικές προβλέψεις κατά € 0,13εκ. και στην αναβαλλόμενο φορολογική υποχρέωση κατά € 0,13εκ. από την πλευρά του παθητικού.

## E.2 Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR)

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, ο Συνεταιρισμός υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μεθοδολογία, όπως αυτή περιγράφεται στο πλαίσιο, χωρίς να κάνει χρήση μεταβατικών μέτρων, ειδικών παραμέτρων ή μερικού/ πλήρους εσωτερικού υποδείγματος.

### E.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται η κεφαλαιακή θέση του Συνεταιρισμού, τόσο συνολικά όσο και για τους επιμέρους κινδύνους, με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020 σε αντιπαράβολή με την αντίστοιχη θέση κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

**Πίνακας E.2.1.1 Δείκτες Κεφαλαιακής Κάλυψης**

| Κεφαλαιακή Θέση            | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Μεταβολή     |
|----------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>Δείκτης κάλυψης MCR</b> | 321%       | 319%       | 2 ποσ. μον.  |
| <b>Δείκτης κάλυψης SCR</b> | 371%       | 282%       | 90 ποσ. μον. |

**Πίνακας E.2.1.2 Απαιτήσεις Φερεγγυότητας**  
(ποσά σε εκ. ευρώ)

| Κεφαλαιακή Θέση                              | 31.12.2020 |
|----------------------------------------------|------------|
| <b>Συνολικό MCR</b>                          | 3,70       |
| <b>Συνολικό SCR</b>                          | 3,22       |
| Λειτουργικός Κίνδυνος                        | 0,17       |
| Προσαρμογή λόγω απορρόφησης ζημιών           | 0,00       |
| Βασικές Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας | 3,05       |
| Κίνδυνος Αγοράς                              | 1,79       |
| Ασφαλιστικός Κίνδυνος – Κλάδος υγείας (NSLT) | 0,13       |
| Ασφαλιστικός Κίνδυνος – Κλάδοι ζημιών        | 1,20       |
| Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου          | 1,08       |

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Επίπτωση Διαφοροποίησης  | (1,14) |
| Κίνδυνος Άυλων Στοιχείων | 0,00   |

Η βελτίωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας προέρχεται κυρίως από τη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων αλλά και από την παράλληλη μικρή αύξηση των ιδίων κεφαλαίων. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας έχουν μειωθεί σημαντικά λόγω μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου, του κινδύνου αντισυμβαλλομένου και του λειτουργικού κινδύνου. Ο κίνδυνος αγοράς παρουσιάζει αύξηση.

Σημειώνεται πως ο Συνεταιρισμός δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. Επιπλέον, ο Συνεταιρισμός δεν εμπίπτει στο εύρος των διατάξεων περί πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

## E.2.2 Χρήση Απλοποιημένων Μεθόδων Υπολογισμού

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

## E.2.3 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.2.4 Χρήση Πληροφοριών για τον Υπολογισμό του MCR

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) υπολογίζεται με δεδομένα ποσοστά επί των καθαρών αποθεμάτων βέλτιστης εκτίμησης και των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανά κλάδο. Παρακάτω παρατίθενται τα στοιχεία τα αποτελέσματα του υπολογισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων του Συνεταιρισμού κατά την περίοδο αναφοράς.

**Πίνακας E.2.4.1 Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση**  
(ποσά σε ευρώ)

|                                            | 31.12.2020 |
|--------------------------------------------|------------|
| Γραμμικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις | 0,34       |
| Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας          | 3,22       |
| MCR μέγιστο                                | 1,45       |
| MCR ελάχιστο                               | 0,80       |
| Συνδυασμένο MCR                            | 0,80       |
| Απόλυτο ελάχιστο του MCR                   | 3,70       |
| Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση               | 3,70       |

## E.3 Χρήση της Υποενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

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

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

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

#### Ε.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.



ΣΤ.



Ποσοτικά Υποδείγματα

## ΣΤ. Ποσοτικά Υποδείγματα

SE.02.01.16.01

Balance sheet

Assets

Solvency II value  
C0010

|                                                                                        |              |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| Goodwill                                                                               | R0010        | -                 |
| Deferred acquisition costs                                                             | R0020        | -                 |
| Intangible assets                                                                      | R0030        | 0                 |
| Deferred tax assets                                                                    | R0040        | 78.487            |
| Pension benefit surplus                                                                | R0050        | 0                 |
| Property, plant & equipment held for own use                                           | R0060        | 2.025.214         |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | R0070        | 9.823.713         |
| Property (other than for own use)                                                      | R0080        | 246.000           |
| Holdings in related undertakings, including participations                             | R0090        | 80.000            |
| Equities                                                                               | R0100        | 0                 |
| Equities - listed                                                                      | R0110        | 0                 |
| Equities - unlisted                                                                    | R0120        | 0                 |
| Bonds                                                                                  | R0130        | 7.186.482         |
| Government Bonds                                                                       | R0140        | 4.081.831         |
| Corporate Bonds                                                                        | R0150        | 3.104.650         |
| Structured notes                                                                       | R0160        | 0                 |
| Collateralised securities                                                              | R0170        | 0                 |
| Collective Investments Undertakings                                                    | R0180        | 0                 |
| Derivatives                                                                            | R0190        | 0                 |
| Deposits other than cash equivalents                                                   | R0200        | 2.311.231         |
| Other investments                                                                      | R0210        | 0                 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | R0220        | 0                 |
| Loans and mortgages                                                                    | R0230        | 0                 |
| Loans on policies                                                                      | R0240        | 0                 |
| Loans and mortgages to individuals                                                     | R0250        | 0                 |
| Other loans and mortgages                                                              | R0260        | 0                 |
| Reinsurance recoverables from:                                                         | R0270        | 1.300.689         |
| Non-life and health similar to non-life                                                | R0280        | 1.300.689         |
| Non-life excluding health                                                              | R0290        | 1.300.689         |
| Health similar to non-life                                                             | R0300        | 0                 |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | R0310        | 0                 |
| Health similar to life                                                                 | R0320        | 0                 |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | R0330        | 0                 |
| Life index-linked and unit-linked                                                      | R0340        | 0                 |
| Deposits to cedants                                                                    | R0350        | 0                 |
| Insurance and intermediaries receivables                                               | R0360        | 786.997           |
| Reinsurance receivables                                                                | R0370        | 1.187.537         |
| Receivables (trade, not insurance)                                                     | R0380        | 634.189           |
| Own shares (held directly)                                                             | R0390        | 0                 |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400        | 0                 |
| Cash and cash equivalents                                                              | R0410        | 2.775.002         |
| Any other assets, not elsewhere shown                                                  | R0420        | 294.055           |
| <b>Total assets</b>                                                                    | <b>R0500</b> | <b>18.905.883</b> |

## SE.02.01.16.01

## Balance sheet

## Liabilities

## Solvency II value

C0010

|                                                                                     |              |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Technical provisions – non-life                                                     | R0510        | 4.165.521        |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                                  | R0520        | 4.150.007        |
| Technical provisions calculated as a whole                                          | R0530        | 0                |
| Best Estimate                                                                       | R0540        | 3.953.983        |
| Risk margin                                                                         | R0550        | 196.024          |
| Technical provisions - health (similar to non-life)                                 | R0560        | 15.514           |
| Technical provisions calculated as a whole                                          | R0570        | 0                |
| Best Estimate                                                                       | R0580        | 9.595            |
| Risk margin                                                                         | R0590        | 5.918            |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)                | R0600        | 0                |
| Technical provisions - health (similar to life)                                     | R0610        | 0                |
| Technical provisions calculated as a whole                                          | R0620        | 0                |
| Best Estimate                                                                       | R0630        | 0                |
| Risk margin                                                                         | R0640        | 0                |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)     | R0650        | 0                |
| Technical provisions calculated as a whole                                          | R0660        | 0                |
| Best Estimate                                                                       | R0670        | 0                |
| Risk margin                                                                         | R0680        | 0                |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                                 | R0690        | 0                |
| Technical provisions calculated as a whole                                          | R0700        | 0                |
| Best Estimate                                                                       | R0710        | 0                |
| Risk margin                                                                         | R0720        | 0                |
| Other technical provisions                                                          | R0730        | -                |
| Contingent liabilities                                                              | R0740        | 0                |
| Provisions other than technical provisions                                          | R0750        | 0                |
| Pension benefit obligations                                                         | R0760        | 165.973          |
| Deposits from reinsurers                                                            | R0770        | 0                |
| Deferred tax liabilities                                                            | R0780        | 0                |
| Derivatives                                                                         | R0790        | 0                |
| Debts owed to credit institutions                                                   | R0800        | 0                |
| Debts owed to credit institutions resident domestically                             | ER0801       | 0                |
| Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic     | ER0802       | 0                |
| Debts owed to credit institutions resident in rest of the world                     | ER0803       | 0                |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions                  | R0810        | 0                |
| Debts owed to non-credit institutions                                               | ER0811       | 0                |
| Debts owed to non-credit institutions resident domestically                         | ER0812       | 0                |
| Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic | ER0813       | 0                |
| Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world                 | ER0814       | 0                |
| Other financial liabilities (debt securities issued)                                | ER0815       | 0                |
| Insurance & intermediaries payables                                                 | R0820        | 0                |
| Reinsurance payables                                                                | R0830        | 1.392.563        |
| Payables (trade, not insurance)                                                     | R0840        | 1.225.258        |
| Subordinated liabilities                                                            | R0850        | 0                |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds                                     | R0860        | 0                |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds                                         | R0870        | 0                |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                                          | R0880        | 0                |
| <b>Total liabilities</b>                                                            | <b>R0900</b> | <b>6.949.314</b> |

**S.05.01.01.01**
**Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**

|                                               |       | Line of Business for non-life insurance and reinsurance obligations |                                   |                       |                                          |           |
|-----------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|-----------|
|                                               |       | Income protection insurance                                         | Motor vehicle liability insurance | Other motor insurance | Marine, aviation and transport insurance | Total     |
|                                               |       | C0020                                                               | C0040                             | C0050                 | C0060                                    | C0200     |
| Premiums written                              |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0110 | 117.864                                                             | 2.765.295                         | 1.227.311             | 80.164                                   | 4.190.633 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0120 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 |                                                                     |                                   |                       |                                          | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0140 | 0                                                                   | 2.327.406                         | 538.367               | 0                                        | 2.865.773 |
| Net                                           | R0200 | 117.864                                                             | 437.889                           | 688.944               | 80.164                                   | 1.324.860 |
| Premiums earned                               |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0210 | 151.015                                                             | 3.628.388                         | 1.676.347             | 104.700                                  | 5.560.450 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0220 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 |                                                                     |                                   |                       |                                          | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0240 | 0                                                                   | 2.327.406                         | 707.541               | 0                                        | 3.034.947 |
| Net                                           | R0300 | 151.015                                                             | 1.300.982                         | 968.807               | 104.700                                  | 2.525.503 |
| Claims incurred                               |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0310 | 0                                                                   | 1.750.811                         | 386.208               | -64                                      | 2.136.955 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0320 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 |                                                                     |                                   |                       |                                          | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0340 | 0                                                                   | 1.471.714                         | 129.412               | 0                                        | 1.601.126 |
| Net                                           | R0400 | 0                                                                   | 279.097                           | 256.796               | -64                                      | 535.829   |
| Changes in other technical provisions         |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0410 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0420 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 |                                                                     |                                   |                       |                                          | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0440 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Net                                           | R0500 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Expenses incurred                             | R0550 | 85.007                                                              | 1.328.062                         | 694.885               | 57.817                                   | 2.165.771 |
| Administrative expenses                       |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0610 | 9.424                                                               | 221.103                           | 98.131                | 6.410                                    | 335.068   |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0620 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0630 | -                                                                   | -                                 | -                     | -                                        | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0640 | 0                                                                   | 73.872                            | 21.095                | 0                                        | 94.967    |
| Net                                           | R0700 | 9.424                                                               | 147.231                           | 77.036                | 6.410                                    | 240.101   |
| Investment management expenses                |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0710 | 1.285                                                               | 30.149                            | 13.381                | 874                                      | 45.688    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0720 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0730 | -                                                                   | -                                 | -                     | -                                        | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0740 | 0                                                                   | 10.073                            | 2.876                 | 0                                        | 12.949    |
| Net                                           | R0800 | 1.285                                                               | 20.076                            | 10.504                | 874                                      | 32.739    |
| Claims management expenses                    |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0810 | 13.505                                                              | 316.859                           | 140.630               | 9.186                                    | 480.181   |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0820 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0830 | -                                                                   | -                                 | -                     | -                                        | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0840 | 0                                                                   | 105.865                           | 30.231                | 0                                        | 136.096   |
| Net                                           | R0900 | 13.505                                                              | 210.994                           | 110.399               | 9.186                                    | 344.084   |
| Acquisition expenses                          |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R0910 | 20.194                                                              | 473.795                           | 210.283               | 13.735                                   | 718.007   |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0920 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0930 | -                                                                   | -                                 | -                     | -                                        | 0         |
| Reinsurers' share                             | R0940 | 0                                                                   | 158.298                           | 45.205                | 0                                        | 203.503   |
| Net                                           | R1000 | 20.194                                                              | 315.497                           | 165.078               | 13.735                                   | 514.504   |
| Overhead expenses                             |       |                                                                     |                                   |                       |                                          |           |
| Gross - Direct Business                       | R1010 | 40.598                                                              | 952.502                           | 422.745               | 27.612                                   | 1.443.458 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R1020 | 0                                                                   | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0         |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R1030 | -                                                                   | -                                 | -                     | -                                        | 0         |
| Reinsurers' share                             | R1040 | 0                                                                   | 318.237                           | 90.878                | 0                                        | 409.115   |
| Net                                           | R1100 | 40.598                                                              | 634.264                           | 331.868               | 27.612                                   | 1.034.342 |
| Other expenses                                | R1200 |                                                                     |                                   |                       |                                          | 0         |
| Total expenses                                | R1300 |                                                                     |                                   |                       |                                          | 2.165.771 |

S.17.01.01.01

## Non-Life Technical Provisions

|                                                                                                                                                                   |       | Direct business and accepted proportional reinsurance |                                   |                       |                                          | Total non-life obligation |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                                                   |       | Income protection insurance                           | Motor vehicle liability insurance | Other motor insurance | Marine, aviation and transport insurance |                           |
|                                                                                                                                                                   |       | C0030                                                 | C0050                             | C0060                 | C0070                                    | C0180                     |
| Technical provisions calculated as a whole                                                                                                                        | R0010 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Direct business                                                                                                                                                   | R0020 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Accepted proportional reinsurance business                                                                                                                        | R0030 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Accepted non-proportional reinsurance                                                                                                                             | R0040 | -                                                     | -                                 | -                     | -                                        | 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 | R0050 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM                                                                                                             |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Best estimate                                                                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Premium provisions                                                                                                                                                |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Gross - Total                                                                                                                                                     | R0060 | 9,595                                                 | 387,472                           | 133,338               | 5,647                                    | 536,052                   |
| Gross - direct business                                                                                                                                           | R0070 | 9,595                                                 | 387,472                           | 133,338               | 5,647                                    | 536,052                   |
| Gross - accepted proportional reinsurance business                                                                                                                | R0080 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business                                                                                                            | R0090 | -                                                     | -                                 | -                     | -                                        | 0                         |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default                                        | R0100 | 0                                                     | 0                                 | 24,460                | 0                                        | 24,460                    |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses                                                           | R0110 | 0                                                     | 0                                 | 24,460                | 0                                        | 24,460                    |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       | R0120 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| expected losses                                                                                                                                                   | R0130 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                         | R0140 | 0                                                     | 0                                 | 24,453                | 0                                        | 24,453                    |
| Net Best Estimate of Premium Provisions                                                                                                                           | R0150 | 9,595                                                 | 387,472                           | 108,884               | 5,647                                    | 511,599                   |
| Claims provisions                                                                                                                                                 |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Gross - Total                                                                                                                                                     | R0160 | 0                                                     | 3,344,664                         | 82,065                | 798                                      | 3,427,526                 |
| Gross - direct business                                                                                                                                           | R0170 | 0                                                     | 3,344,664                         | 82,065                | 798                                      | 3,427,526                 |
| Gross - accepted proportional reinsurance business                                                                                                                | R0180 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business                                                                                                            | R0190 | -                                                     | -                                 | -                     | -                                        | 0                         |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                         | R0200 | 0                                                     | 1,254,544                         | 22,447                | 0                                        | 1,276,991                 |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses                                                           | R0210 | 0                                                     | 1,254,544                         | 22,447                | 0                                        | 1,276,991                 |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       | R0220 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| expected losses                                                                                                                                                   | R0230 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                         | R0240 | 0                                                     | 1,253,795                         | 22,441                | 0                                        | 1,276,235                 |
| Net Best Estimate of Claims Provisions                                                                                                                            | R0250 | 0                                                     | 2,090,869                         | 59,624                | 798                                      | 2,151,291                 |
| Total Best estimate - gross                                                                                                                                       | R0260 | 9,595                                                 | 3,732,136                         | 215,403               | 6,445                                    | 3,963,579                 |
| Total Best estimate - net                                                                                                                                         | R0270 | 9,595                                                 | 2,478,341                         | 168,508               | 6,445                                    | 2,662,890                 |
| Risk margin                                                                                                                                                       | R0280 | 5,918                                                 | 149,178                           | 39,917                | 6,929                                    | 201,942                   |
| Amount of the transitional on Technical Provisions                                                                                                                |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Technical Provisions calculated as a whole                                                                                                                        | R0290 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Best estimate                                                                                                                                                     | R0300 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Risk margin                                                                                                                                                       | R0310 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      | R0320 | 15,514                                                | 3,881,313                         | 255,320               | 13,374                                   | 4,165,521                 |
| adjustment for expected losses due to counterparty default - total                                                                                                | R0330 | 0                                                     | 1,253,795                         | 46,894                | 0                                        | 1,300,689                 |
| Finite Re - total                                                                                                                                                 | R0340 | 15,514                                                | 2,627,519                         | 208,426               | 13,374                                   | 2,864,832                 |
| Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)                                                                                                  |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups                                                                                                      | R0350 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0 -                                      |                           |
| Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups                                                                                                       | R0360 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0 -                                      |                           |
| Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Future benefits and claims                                                                                                                                        | R0370 | 2,172                                                 | 152,757                           | 67,080                | 254                                      | 222,262                   |
| Future expenses and other cash-out flows                                                                                                                          | R0380 | 7,424                                                 | 234,715                           | 66,258                | 5,394                                    | 313,790                   |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Future premiums                                                                                                                                                   | R0390 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| subrogations)                                                                                                                                                     | R0400 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)                                                                                                      |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Future benefits and claims                                                                                                                                        | R0410 | 0                                                     | 3,195,751                         | 78,411                | 762                                      | 3,274,924                 |
| Future expenses and other cash-out flows                                                                                                                          | R0420 | 0                                                     | 148,913                           | 3,654                 | 36                                       | 152,602                   |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                       |                                          |                           |
| Future premiums                                                                                                                                                   | R0430 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| subrogations)                                                                                                                                                     | R0440 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations                                                                                                 | R0450 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate                                                                                                        | R0460 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Technical provisions without transitional on interest rate                                                                                                        | R0470 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| Best estimate subject to volatility adjustment                                                                                                                    | R0480 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |
| transitional measures                                                                                                                                             | R0490 | 0                                                     | 0                                 | 0                     | 0                                        | 0                         |



S.19.01.01.01 - Non-life insurance claims

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

|                                   |       |                                                                 |
|-----------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------|
| Line of business                  | 20010 | Total Non-Life business                                         |
| Accident year / Underwriting year | 20020 | Accident year (AY)                                              |
| Currency                          | 20030 | EUR                                                             |
| Currency conversion               | 20040 | Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency |

|       |       | 0         | 1         | 2       | 3       | 4       | 5       | 6       | 7       | 8       | 9       | 10      | 11      | 12    | 13    | 14    | 15 +  |
|-------|-------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
|       |       | C0010     | C0020     | C0030   | C0040   | C0050   | C0060   | C0070   | C0080   | C0090   | C0100   | C0110   | C0120   | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 |
| Prior | R0100 |           |           |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |       |       |       | 724   |
| N-14  | R0110 | 0         | 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     | 4.200 |       |       |
| N-12  | R0130 | 678.659   | 283.715   | 410.643 | 461.831 | 310.657 | 69.028  | 25.317  | 341.928 | 119.000 | 292.979 | 101.146 | 122.206 | 0     |       |       |       |
| N-11  | R0140 | 994.017   | 389.073   | 502.940 | 271.874 | 998.532 | 172.568 | 160.490 | 106.797 | 37.250  | 78.941  | 58.342  | 18.000  |       |       |       |       |
| N-10  | R0150 | 898.123   | 316.341   | 61.908  | 39.449  | 3.759   | 0       | 328     | 7.824   | 7.922   | 0       | 0       |         |       |       |       |       |
| N-9   | R0160 | 888.936   | 234.915   | 72.561  | 35.902  | 9.169   | 3.565   | 706     | 2.812   | 615     | 51.782  |         |         |       |       |       |       |
| N-8   | R0170 | 915.955   | 1.118.167 | 582.495 | 274.491 | 216.599 | 32.670  | 145.081 | 73.869  | 166.729 |         |         |         |       |       |       |       |
| N-7   | R0180 | 811.421   | 327.262   | 57.897  | 99.285  | 4.898   | 165.277 | 1.910   | 22.010  |         |         |         |         |       |       |       |       |
| N-6   | R0190 | 869.216   | 279.724   | 166.037 | 246.164 | 16.420  | 5.027   | 140.936 |         |         |         |         |         |       |       |       |       |
| N-5   | R0200 | 998.369   | 332.962   | 115.327 | 73.782  | 19.430  | 16.796  |         |         |         |         |         |         |       |       |       |       |
| N-4   | R0210 | 1.089.961 | 248.533   | 102.635 | 33.636  | 211.147 |         |         |         |         |         |         |         |       |       |       |       |
| N-3   | R0220 | 1.057.953 | 331.374   | 177.958 | 79.390  |         |         |         |         |         |         |         |         |       |       |       |       |
| N-2   | R0230 | 1.371.037 | 1.158.602 | 71.955  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |       |       |       |       |
| N-1   | R0240 | 1.302.568 | 493.944   |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |       |       |       |       |
| N     | R0250 | 605.157   |           |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |       |       |       |       |

|       | in Current year | Sum of years (cumulative) |
|-------|-----------------|---------------------------|
|       | C0360           | C0180                     |
| R0100 | 724             | 724                       |
| R0110 | 0               | 0                         |
| R0120 | 4.200           | 4.200                     |
| R0130 | 0               | 3.217.107                 |
| R0140 | 18.000          | 3.788.825                 |
| R0150 | 0               | 1.335.654                 |
| R0160 | 51.782          | 1.300.962                 |
| R0170 | 166.729         | 3.528.056                 |
| R0180 | 22.010          | 1.489.961                 |
| R0190 | 140.936         | 1.725.525                 |
| R0200 | 16.796          | 1.556.666                 |
| R0210 | 211.147         | 1.685.911                 |
| R0220 | 79.390          | 1.646.674                 |
| R0230 | 71.955          | 2.601.593                 |
| R0240 | 493.944         | 1.796.512                 |
| R0250 | 605.157         | 605.157                   |
| R0260 | 1.882.770       | 26.283.526                |

S.19.01.01.01 - Non-life insurance claims

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

|                                   |       |                                                                 |
|-----------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------|
| Line of business                  | 20010 | Total Non-Life business                                         |
| Accident year / Underwriting year | 20020 | Accident year (AY)                                              |
| Currency                          | 20030 | EUR                                                             |
| Currency conversion               | 20040 | Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency |

|       |       | 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     |
| N-14  | R0110 | 0         | 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      | 33.877  | 140.425 | 66.353 | 0      | 0     | 7.188 |       |       |
| N-12  | R0130 | 0         | 0         | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 40.428 | 134.798 | 27.438  | 181    | 0      | 0     |       |       |       |
| N-11  | R0140 | 0         | 0         | 0       | 0       | 0       | 0       | 66.764  | 95.273 | 87.697  | 26.242  | 0      | 27.671 |       |       |       |       |
| N-10  | R0150 | 0         | 0         | 0       | 0       | 0       | 83.077  | 51.963  | 20.301 | 0       | 0       | 0      |        |       |       |       |       |
| N-9   | R0160 | 0         | 0         | 0       | 0       | 167.153 | 69.944  | 33.233  | 56.460 | 38.000  | 2.687   |        |        |       |       |       |       |
| N-8   | R0170 | 0         | 0         | 0       | 279.918 | 550.099 | 347.673 | 291.878 | 41.446 | 236.252 |         |        |        |       |       |       |       |
| N-7   | R0180 | 0         | 0         | 288.966 | 176.381 | 144.290 | 55.287  | 153.636 | 32.730 |         |         |        |        |       |       |       |       |
| N-6   | R0190 | 0         | 443.169   | 232.075 | 193.810 | 73.242  | 7.119   | 0       |        |         |         |        |        |       |       |       |       |
| N-5   | R0200 | 832.026   | 448.998   | 238.139 | 73.005  | 173.888 | 103.048 |         |        |         |         |        |        |       |       |       |       |
| N-4   | R0210 | 772.634   | 394.716   | 278.726 | 220.086 | 61.547  |         |         |        |         |         |        |        |       |       |       |       |
| N-3   | R0220 | 1.060.418 | 677.334   | 426.141 | 268.982 |         |         |         |        |         |         |        |        |       |       |       |       |
| N-2   | R0230 | 1.285.021 | 494.537   | 343.907 |         |         |         |         |        |         |         |        |        |       |       |       |       |
| N-1   | R0240 | 1.642.430 | 1.086.567 |         |         |         |         |         |        |         |         |        |        |       |       |       |       |
| N     | R0250 | 1.218.239 |           |         |         |         |         |         |        |         |         |        |        |       |       |       |       |

|       | Year-end (discounted data) |
|-------|----------------------------|
|       | C0360                      |
| R0100 | 0                          |
| R0110 | 0                          |
| R0120 | 7.271                      |
| R0130 | 0                          |
| R0140 | 27.992                     |
| R0150 | 0                          |
| R0160 | 2.718                      |
| R0170 | 238.997                    |
| R0180 | 33.110                     |
| R0190 | 0                          |
| R0200 | 104.245                    |
| R0210 | 62.262                     |
| R0220 | 272.094                    |
| R0230 | 347.902                    |
| R0240 | 1.099.133                  |
| R0250 | 1.231.801                  |
| R0260 | 3.427.526                  |

**S.23.01.01.01**

| Own funds                                                                                                                                                                   |       | Total      | Tier 1 -<br>unrestricted | Tier 1 -<br>restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|--------------------------|------------------------|--------|--------|
|                                                                                                                                                                             |       | C0010      | C0020                    | C0030                  | C0040  | C0050  |
| Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35                                     |       |            |                          |                        |        |        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                                                                                | R0010 | 0          | 0                        |                        | 0      |        |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                                                                                     | R0030 | 0          | 0                        |                        | 0      |        |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings                                                       | R0040 | 2.879.151  | 2.879.151                |                        | 0      |        |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                                                                         | R0050 | 0          |                          | 0                      | 0      | 0      |
| Surplus funds                                                                                                                                                               | R0070 | 0          | 0                        |                        |        |        |
| Preference shares                                                                                                                                                           | R0090 | 0          |                          | 0                      | 0      | 0      |
| Share premium account related to preference shares                                                                                                                          | R0110 | 0          |                          | 0                      | 0      | 0      |
| Reconciliation reserve                                                                                                                                                      | R0130 | 8.998.930  | 8.998.930                |                        |        |        |
| Subordinated liabilities                                                                                                                                                    | R0140 | 0          |                          | 0                      | 0      | 0      |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                                                                                     | R0160 | 78.487     |                          |                        |        | 78.487 |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above                                                                           | R0180 | 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 | R0220 | 0          |                          |                        |        |        |
| Deductions                                                                                                                                                                  |       |            |                          |                        |        |        |
| Deductions for participations in financial and credit institutions                                                                                                          | R0230 | 0          | 0                        | 0                      | 0      | 0      |
| Total basic own funds after deductions                                                                                                                                      | R0290 | 11.956.569 | 11.878.082               | 0                      | 0      | 78.487 |
| Ancillary own funds                                                                                                                                                         |       |            |                          |                        |        |        |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand                                                                                                               | R0300 | 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               | R0310 | 0          |                          |                        | 0      |        |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand                                                                                                                    | R0320 | 0          |                          |                        | 0      | 0      |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand                                                                                    | R0330 | 0          |                          |                        | 0      | 0      |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC                                                                                           | R0340 | 0          |                          |                        | 0      |        |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC                                                                                | R0350 | 0          |                          |                        | 0      | 0      |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC                                                                          | R0360 | 0          |                          |                        | 0      |        |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC                                                             | R0370 | 0          |                          |                        | 0      | 0      |
| Other ancillary own funds                                                                                                                                                   | R0390 | 0          |                          |                        | 0      | 0      |
| Total ancillary own funds                                                                                                                                                   | R0400 | 0          |                          |                        | 0      | 0      |
| Available and eligible own funds                                                                                                                                            |       |            |                          |                        |        |        |
| Total available own funds to meet the SCR                                                                                                                                   | R0500 | 11.956.569 | 11.878.082               | 0                      | 0      | 78.487 |
| Total available own funds to meet the MCR                                                                                                                                   | R0510 | 11.878.082 | 11.878.082               | 0                      | 0      |        |
| Total eligible own funds to meet the SCR                                                                                                                                    | R0540 | 11.956.569 | 11.878.082               | 0                      | 0      | 78.487 |
| Total eligible own funds to meet the MCR                                                                                                                                    | R0550 | 11.878.082 | 11.878.082               | 0                      | 0      |        |
| SCR                                                                                                                                                                         | R0580 | 3.218.477  |                          |                        |        |        |
| MCR                                                                                                                                                                         | R0600 | 3.700.000  |                          |                        |        |        |
| Ratio of Eligible own funds to SCR                                                                                                                                          | R0620 | 371,50%    |                          |                        |        |        |
| Ratio of Eligible own funds to MCR                                                                                                                                          | R0640 | 321,03%    |                          |                        |        |        |

### 5.23.01.01.02

| Reconciliation reserve                                                                                      |       | C0060      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|
| Reconciliation reserve                                                                                      |       |            |
| Excess of assets over liabilities                                                                           | R0700 | 11.956.569 |
| Own shares (held directly and indirectly)                                                                   | R0710 | 0          |
| Foreseeable dividends, distributions and charges                                                            | R0720 | 0          |
| Other basic own fund items                                                                                  | R0730 | 2.957.638  |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0          |
| Reconciliation reserve                                                                                      | R0760 | 8.998.930  |
| Expected profits                                                                                            |       |            |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business                                        | R0770 | 0          |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780 | 0          |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)                                                  | R0790 | 0          |

### 5.25.01.01.01

#### Basic Solvency Capital Requirement

|                                    |       | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|------------------------------------|-------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                    |       | C0030                            | C0040                              | C0050                                                                      |
| Market risk                        | R0010 | 1.785.930                        | 1.785.930                          | 0                                                                          |
| Counterparty default risk          | R0020 | 1.082.189                        | 1.082.189                          | 0                                                                          |
| Life underwriting risk             | R0030 | 0                                | 0                                  | 0                                                                          |
| Health underwriting risk           | R0040 | 125.594                          | 125.594                            | 0                                                                          |
| Non-life underwriting risk         | R0050 | 1.195.320                        | 1.195.320                          | 0                                                                          |
| Diversification                    | R0060 | -1.137.369                       | -1.137.369                         |                                                                            |
| Intangible asset risk              | R0070 | 0                                | 0                                  |                                                                            |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 3.051.663                        | 3.051.663                          |                                                                            |

#### Calculation of Solvency Capital Requirement

|                                                               |       | C0100     |
|---------------------------------------------------------------|-------|-----------|
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation                    | R0120 | 0         |
| Operational risk                                              | R0130 | 166.814   |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions               | R0140 | 0         |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes                     | R0150 | 0         |
| Art. 4 of Directive 2003/41/EC                                | R0160 | 0         |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on         | R0200 | 3.218.477 |
| Capital add-on already set                                    | R0210 | 0         |
| Solvency capital requirement                                  | R0220 | 3.218.477 |
| Other information on SCR                                      |       |           |
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-module | R0400 | 0         |
| remaining part                                                | R0410 | 0         |
| ring fenced funds                                             | R0420 | 0         |
| matching adjustment portfolios                                | R0430 | 0         |
| 304                                                           | R0440 | 0         |
| nSCR aggregation                                              | R0450 | 0         |
| Net future discretionary benefits                             | R0460 | 0         |

# §.28.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

|                                                                          |       | MCR components                                                      |                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                          |       | C0010                                                               |                                                             |
| MCRNL Result                                                             | R0010 | 339.292                                                             |                                                             |
| Background information                                                   |       |                                                                     |                                                             |
|                                                                          |       | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|                                                                          |       | C0020                                                               | C0030                                                       |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance                   | R0020 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                 | R0030 | 9.595                                                               | 117.864                                                     |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance             | R0040 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance           | R0050 | 2.478.341                                                           | 437.889                                                     |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                       | R0060 | 168.508                                                             | 688.944                                                     |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance    | R0070 | 6.445                                                               | 80.164                                                      |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 | 0                                                                   | 0                                                           |
| General liability insurance and proportional reinsurance                 | R0090 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance             | R0100 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                    | R0110 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Assistance and proportional reinsurance                                  | R0120 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance      | R0130 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Non-proportional health reinsurance                                      | R0140 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Non-proportional casualty reinsurance                                    | R0150 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance              | R0160 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Non-proportional property reinsurance                                    | R0170 | 0                                                                   | 0                                                           |
| Overall MCR calculation                                                  |       |                                                                     |                                                             |
|                                                                          |       | C0070                                                               |                                                             |
| Linear MCR                                                               | R0300 | 339.292                                                             |                                                             |
| SCR                                                                      | R0310 | 3.218.477                                                           |                                                             |
| MCR cap                                                                  | R0320 | 1.448.315                                                           |                                                             |
| MCR floor                                                                | R0330 | 804.619                                                             |                                                             |
| Combined MCR                                                             | R0340 | 804.619                                                             |                                                             |
| Absolute floor of the MCR                                                | R0350 | 3.700.000                                                           |                                                             |
| Minimum Capital Requirement                                              | R0400 | 3.700.000                                                           |                                                             |

## **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](http://www.genikipanelladiki.gr)

