Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.08.10 14:12:58 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

Ελληνική Δημοκρατία

Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: 2103604815-9
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,10/08/2026
Αριθ. Πρωτ.:4173185

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων του ΣυνΠΕ με την επωνυμία **ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟΣ ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΑΣΤΙΚΩΝ ΛΕΩΦΟΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΣΥΝ.Π.Ε.**, το διακριτικό τίτλο **Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α ΣΥΝ. Π.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **002312701000**.

Την **10/08/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6138393 οι εγκεκριμένες από την 10/06/2026 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2025 έως 31/12/2025.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6138394 η από 10/06/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2026 έως 31/12/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**, Α.Φ.Μ. 997984892-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 8892501000, και (Δ/νση : - ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 155.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΒΡΟΥΣΤΟΥΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ του ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 12921.

Αναπληρωματικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΣΑΜΑΡΑΣ ΔΗΜΗΤΡΗΣ του ΕΛΕΥΘΕΡΙΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 34161.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟΣ ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ

Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων &
Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2025

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Δ/νση Λογιστηρίου & Αλληλογραφίας: Μητροπόλεως 3, 10557, Αθήνα

Τηλ.: +30 210 52.30.517
Φαξ: +30 210 52.30.281
email: info@pas-ial.gr
www.pas-ial.gr

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του «Πανελλαδικού Αλληλοασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.» την 27/05/2026.

Πίνακας περιεχομένων

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 5
Α.1 Περιγραφη Του Συνεταιρισμου ΚΑΙ Ασφαλιστικη Δραστηριοτητα 5
Α2. Ασφαλιστρα 7
Α3. Λοιπα Έσοδα ΚΑΙ Επενδυσεις 7
Α4. Πληρωθεισες Ζημιες – Αντασφαλιστρα 7
Α5. Αναλυση λοιπων εξοδων 7
Α6. Επενδυσεις 8
Α7. Έπιπλα – Εξοπλισμος και Έξοδα Εγκαταστασης 8
Α.8 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 8
2.1. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου 9
2.2. Λοιποί Κλάδοι (Κλάδοι 10, 12, 26) 12
2.3. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) 12
2.4. Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ) 12
2.5. Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE) 12
2.6. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς Φερεγγυότητας II 13
2.7. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς ΔΠΧΑ 17 13
Α.9 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ 14
Α.10 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 14
Α.11 ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ 16
Α.12 ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ 16
Α.13 ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ 16
Α.14 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ 16
Α.15 ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΗΣ ΚΑΘΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ 16
Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 22
Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 24
Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 28
Καταστάση Χρηματοοικονομικής Θέσης 28
Καταστάση Συνολικών Εισοδημάτων 29
Καταστάση Ταμειακών Ροών 31
Καταστάση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 32
ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 33
ΣΤ.1 απαιτησεις εταιρικης διακυβερνησης 33
ΣΤ.2 ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ 33
1.1 Πολιτικές 34
1.2 Οργανόγραμμα 34
ΣΤ.2 Σημαντικες Λογιστικες Πολιτικες 36
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων 36
ΣΤ.3 Σημαντικες Λογιστικες Εκτιμησεις & Κρισεις στην εφαρμογη των Λογιστικων Πολιτικων 45
ΣΤ.4 Διαχειριση Κινδυνων 46
4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών 55
4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια 56
ΣΤ.5. Αναλυση Κονδυλιων Οικονομικων Καταστασεων 56
5.1 Ασφαλιστικά έσοδα / Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια 56
5.2. Έσοδα επενδύσεων 57
5.3. Κέρδη / ζημιές από πώληση / λήξη επενδύσεων 57
5.4 Λοιπά έσοδα 58
5.5 Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο) 58
5.6 Λοιπά έσοδα 58
5.7 Λειτουργικά έξοδα 58
5.8 Φόρος Εισοδήματος 59
5.9 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 59
5.10 Επενδύσεις σε ακίνητα 61
5.11 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις 61
5.12 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων 62

5.13 Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις 62
5.14 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 63
5.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα 63
5.16 Συνεταιριστικό Κεφάλαιο 64
5.17 Αποθεματικά 64
5.18 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις 65
5.19 Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 66
5.20 Προβλέψεις 67
5.21 Τραπεζικά δάνεια 68
5.22 Λοιπές υποχρεώσεις 69
5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα 69
5.24 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων 69
5.25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 70
5.26 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας 70
5.27 Λοιπά θέματα 71

Δήλωση των εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ εξ' όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού «Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.» για την χρήση 2025 (από 1η Ιανουαρίου 2025 έως την 31η Δεκεμβρίου 2025), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 31.12.2025 και τα αποτελέσματα χρήσεως 2025 του Ομίλου και του Συνεταιρισμού. Δηλώνεται επίσης ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε, η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση του Συνεταιρισμού, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος	Ο Γενικός Γραμματέας
Οφίδης Αριστείδης	Τσαβδάρης Ζήσης
Α.Δ.Τ. Α00403072	Α.Δ.Τ. Α00236722

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Α.1 Περιγραφη Του Συνεταιρισμου ΚΑΙ Ασφαλιστικη Δραστηριοτητα

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1996 και διέπεται πλέον από τον Νόμο 4364/2016 που προσαρμόζει την ελληνική νομοθεσία ιδιωτικής ασφάλισης και αντασφάλισης στις οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, στους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών καθώς και στις πράξεις της εκτελεστικής επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Η διάρκεια του Συνεταιρισμού έχει οριστεί μέχρι την 06/06/2067.

Ο συνεταιρισμός εδρεύει στην διεύθυνση Μητροπόλεως 3, Τ.Κ. 10557, στην πλατεία Συντάγματος της Αθήνας.

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ είναι ένας ειδικευμένου σκοπού αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός μικρού μεγέθους και πολυπλοκότητας που διαθέτει δίκτυο πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών αλληλασφάλισης για τους οποίους κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής ασφάλισης των οχημάτων τους.

Ελέγχεται από την ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος όπως φαίνεται και αν πληκτρολογήσει οποιοσδήποτε ενδιαφερόμενος το παρακάτω link:

https://www.bankofgreece.gr/kiries-leitourgies/epopteia/epopteia-idiwtikhs-asfalishs/epixeirhseis-idiwtikhs-asfalishs/eswterikh-idiwtikhs-asfalishs?PIFID=359

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. είναι ένας δευτεροβάθμιος αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός που διαθέτει δίκτυο πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών αλληλασφάλισης, για τους οποίους κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής ασφάλισης των οχημάτων τους. Παρέχει κάλυψη κινδύνων αστικής ευθύνης κλάδου αυτοκινήτου σε μέλη άλλων αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών, παρέχοντας πλήρη αντασφάλιση των συναπτόμενων ασφαλίσεων και υποκατάσταση, ως εκδοχέας συνεταιρισμός, για την εκτέλεση των υποχρεώσεων τους, μετά από σύμβαση, που υπογράφει μαζί τους. Δύναται να παρέχει απευθείας κάλυψη συμπληρωματικών και παρεπόμενων κινδύνων κλάδου ζημιών αυτοκινήτου, στα οχήματα που ανήκουν ή υπάγονται στα μέλη του, ή που είναι ιδιοκτησίας του, ή εκμετάλλευσής του, ως αποκλειστικός ασφαλιστικός φορέας. Λειτουργεί με πελάτες – συνεταίρους που ασφαλίζονται με γεωγραφική διασπορά σε όλη την Ελλάδα, για να καλύπτονται ασφαλιστικά, προωθώντας την απευθείας ασφάλιση επαγγελματικής αστικής ευθύνης των μελών του. Τα μέλη του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. είναι:
Α.Σ.ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ, Α.Σ.ΒΟΛΟΥ, Α.Σ.ΓΙΑΝΝΙΤΣΩΝ, Α.Σ.ΔΡΑΜΑΣ, Α.Σ.ΗΜΑΘΙΑΣ, Α.Σ.ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ, Α.Σ.ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ, Α.Σ.ΚΑΒΑΛΑΣ, Α.Σ.ΚΑΤΕΡΙΝΗΣ, Α.Σ.ΚΟΖΑΝΗΣ, Α.Σ.ΛΑΡΙΣΗΣ, Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ, Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Αγρίνιο), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Αίγιο), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Άρτα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Καρδίτσα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Καστοριά), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Κέρκυρα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Κομοτηνή), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Μεσολόγγι), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Σαλαμίνας), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ), Α.Σ.ΝΑΟΥΣΗΣ, Α.Σ.ΞΑΝΘΗΣ, Α.Σ.ΠΑΤΡΩΝ, Α.Σ.ΠΑΤΡΩΝ Τ, Α.Σ.ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ, Α.Σ.ΣΕΡΡΩΝ, Α.Σ.ΤΡΙΚΑΛΩΝ, Α.Σ.ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ, Α.Σ.ΦΛΩΡΙΝΑΣ, Α.Σ.ΧΑΝΙΩΝ, Α.Σ.ΧΙΟΥ, Α.Σ. ΧΑΛΚΙΔΑΣ.
Τα οχήματα που καλύπτει ανέρχονται σε 1.014 κατά την 31/12/2025 τα οποία λειτουργούν με γεωγραφική κατανομή 9,9% στην Πάτρα, 7,6% στο Ηράκλειο, 6,1% στη Λάρισα, 5,8% στο Βόλο, 5,6% στα Ιωάννινα και τα υπόλοιπα σε όλη τη χώρα εκτός Αθήνας και Θεσσαλονίκης.

Ο συνεταιρισμός λειτουργεί ως αντασφαλιστής παρέχοντας συνεχή κάλυψη στα μέλη του δυνάμει της συνεταιριστικής σχέσης που υπάρχει καλύπτοντας κινδύνους αστικής ευθύνης από τη χρήση αυτοκινήτων, για ζημιές που θα προξενήσουν τα οχήματα σε επιβαίνοντες και τρίτους έως το ανώτατο υποχρεωτικό όριο του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Τα συμβόλαια περιλαμβάνουν τις εξής καλύψεις βάση της ισχύουσας νομοθεσίας:

Σωματικές Βλάβες Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά θύμα
Υλικές Ζημιές Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά ατύχημα

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

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

Ο συνεταιρισμός χρησιμοποιεί ίδια μέσα ανάπτυξης ασφαλιστικών εργασιών με μία συνεπή τιμολογιακή πολιτική την οποία αξιολογεί στα τακτικά Δ.Σ. που λαμβάνουν χώρα στα γραφεία του στην Αθήνα. Παράλληλα, υφίσταται σύστημα διαχείρισης κινδύνων που υπολογίζει και παρακολουθεί δείκτες μέτρησης κινδύνου, έτσι ώστε η Διοίκηση να είναι ενήμερη για την πορεία των κινδύνων που κληρονομούνται (inherent risks) από τον Συνεταιρισμό και ως εκ τούτου να δύναται να προβεί σε διορθωτικές κινήσεις σε περίπτωση που τα όρια ανοχής αποκλίνουν σημαντικά από τα επιθυμητά όρια (inherent risk levels). Επισημαίνεται ότι ο συνεταιρισμός επικαιροποιεί αναλογιστικά τα αποθεματικά του όπως και την επάρκεια του σταθερού ποσού του αντασφαλίστρου του ανά τρίμηνο. Ο Συνεταιρισμός έχει αναθέσει την διαχείριση της αναλογιστικής λειτουργίας στην εταιρεία ΑΟΝ ΣΟΛΟΥΣΙΟΝΣ ΓΚΡΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ η οποία είναι πάροχος αναλογιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαχείρισης κινδύνου η οποία περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διεργασίες και διαδικασίες αναφοράς, απαραίτητες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά, σε συνεχή βάση, των κινδύνων, σε ατομικό και σε συνολικό επίπεδο (στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένος) και των αλληλεπιδράσεών τους.

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

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

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



Στα πλαίσια της λειτουργίας του, ο συνεταιρισμός λειτουργεί σύμφωνα με το Καταστατικό και τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του και αντασφαλίζει πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς για τους οποίους έχει αναλάβει υποχρεωτική, πλήρη (100%) εκχώρηση (αντασφάλιση) των κινδύνων τους. Παράλληλα, με απόφαση της Διοίκησης και για δική του προστασία, ο συνεταιρισμός διαθέτει αντασφαλιστική σύμβαση τύπου excess of loss με όρια που ξεκινούν από 0,85 εκατομμύρια ευρώ έως 60 εκατομμύρια ευρώ με τους αντασφαλιστές για το 2025, των οποίων τα ποσοστά συμμετοχής και τα ratings είναι:

Reinsurer	**Share**	**S&P**
Munich Re	40%	AA-
Swiss Re	40%	AA-
MS Amlin AG	20%	A

Για τους λοιπούς κλάδους πρόσθετων καλύψεων ο Συνεταιρισμός διαθέτει αντασφαλιστικές συμβάσεις ανά κλάδο ως εξής:

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. Π.Ε απευθυνόμενο προς κάθε ενδιαφερόμενο και στη Γενική Συνέλευση των εκπροσώπων των πρωτοβαθμίων αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2025 ενημερώνει πως ο συνεταιρισμός μας συμπλήρωσε την 29η εταιρική χρήση (1/1/2025 – 31/12/2025) της οποίας τα συνοπτικά αποτελέσματα έχουν ως εξής:

Α2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

- Από πρωτασφαλίσεις	58.651
- Από αντασφαλίσεις	644.000
	702.651

Α3. ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

- Από ρευστοποίηση ομολόγων και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	126.733
- Από τόκους καταθέσεων, ομολόγων και δανείων	649
- Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	214
- Έσοδα από αποζημιώσεις Α Βάθμιων	56.648
- Έκτακτα κέρδη	2.557
	186.802

Α4. ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ – ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

- Αντασφάλιστρα	-133.526
- Πληρωθείσες Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-95.323
-Έσοδα/Έξοδα από τεχνικές προβλέψεις	90.509
	-138.340

Α5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

-Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-97.407
-Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-330.756
-ΦΠΑ	-75.527

-Λοιποί Φόροι / Τέλη	-14.811
-Διάφορα έξοδα	-116.282
-Αποσβέσεις	-3.600
-Χρηματοπιστωτικά έξοδα	-568
-Λοιπά έκτακτα έξοδα	-13
	-638.964
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως προ φόρων	**112.148**

Α6. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι επενδύσεις του συνεταιρισμού την 31/12/2025 έχουν ως εξής:

Ταμείο	3.316
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	3.173.261
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	3.128.000
Ακίνητα	788.048
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	509.754
Σύνολο επενδύσεων	**7.602.378**

Α7. ΈΠΙΠΛΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΈΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Για λόγους συντηρητικής απεικόνισης του ενεργητικού του συνεταιρισμού όλα τα έπιπλα διαγράφονται και χρεώνονται στη χρήση ως έξοδα ενώ τα έξοδα απόσβεσης μηδενίζονται. Με αυτό τον τρόπο απομένουν μόνο οι επενδύσεις που έκανε ο συνεταιρισμός σε ακίνητα (οικόπεδα και γραφεία). Η ιστορική αξία τους, στην οποία είναι αποτιμημένα, μειώθηκε από 791.648 την 31/12/2024 σε 788.048 την 31/12/2025.

Α.8 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Στον Πίνακα 1 παρουσιάζονται οι Τεχνικές Προβλέψεις του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & ΣΥΝ.Π.Ε. (εφεξής «Συνεταιρισμός») για φορολογικούς σκοπούς, ανά λογιστικό κλάδο ασφάλισης και ανά κατηγορία αποθέματος.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)					
ΚΛΑΔΟΣ	ΑΜΔΑ	ΑΚΕΙ	ΑΕΖ Φ/Φ	ΑΕΖ Α/Σ	ΣΥΝΟΛΟ
19	0	0	1.195.179	226.774	1.421.953

Πίνακας 1

Οι τεχνικές προβλέψεις του Συνεταιρισμού για φορολογικούς σκοπούς υπολογίζονται σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο και περιλαμβάνουν:

Α. Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ)
Β. Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)
Γ. Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (ΑΕΖ α/σ)

Πέραν των ανωτέρω, η χρηματοοικονομική αναγνώριση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων διενεργείται βάσει του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 (ΔΠΧΑ 17). Σύμφωνα με το πρότυπο, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις απαρτίζονται από:

- Υποχρέωση για Κάλυψη που Απομένει (Liability for Remaining Coverage - LRC),
- Υποχρέωση για Αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims - LIC), και
- Προσαρμογή για Κίνδυνο (Risk Adjustment - RA).

Η Προσαρμογή για Κίνδυνο (RA) αποτυπώνει την αβεβαιότητα που σχετίζεται με τις μελλοντικές ταμειακές εκροές για ζημιές που έχουν ήδη συμβεί. Συγκεκριμένα, αντιπροσωπεύει το ποσό που θα απαιτούσε ο Συνεταιρισμός για να αναλάβει την εγγενή μεταβλητότητα που υπάρχει στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις του – δηλαδή, την πιθανότητα οι

τελικές πληρωμές να διαφέρουν από τις αναμενόμενες. Το RA δεν αποτελεί πραγματική απαίτηση πληρωμής αλλά ένα στοιχείο ασφαλείας, που ενισχύει τη φερεγγυότητα και τη διαφάνεια της εκτίμησης.

Οι τεχνικές προβλέψεις του Συνεταιρισμού κατά ΔΠΧΑ 17 παρουσιάζονται στον Πίνακα 2.

Επιπλέον, για εποπτικούς σκοπούς και στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II), οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται βάσει της Καλύτερης Εκτίμησης (Best Estimate) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin). Το περιθώριο κινδύνου καλύπτει το επιπλέον κεφάλαιο που θα απαιτούνταν από έναν υποθετικό μεταβιβάζοντα ασφαλιστή για να αναλάβει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, υπό δυσμενείς συνθήκες. Οι σχετικοί υπολογισμοί παρατίθενται στον πίνακα με τις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας ΙΙ.:

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ 17 ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)				
ΚΛΑΔΟΣ	LRC	LIC	RA	ΣΥΝΟΛΟ
19	0	1.394.280	77.953	1.472.234

Πίνακας 2

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΦΙΙ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)			
ΚΛΑΔΟΣ	Gross Best Estimate	Risk Margin	ΣΥΝΟΛΟ
19	1.395.652	104.600	1.500.252

Πίνακας 3

Ανάλυση και Σχολιασμός Υπολογισμών & Αποτελεσμάτων

2.1. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου

- Στον επόμενο Πίνακα αναλύονται οι ζημιές και παρουσιάζεται το αποτέλεσμα του τελικού κόστους ζημιών ανά έτος συμβάντος.

Ανάλυση & Αποτελέσματα Τελικού Κόστους Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος						
Έτος Συμβάντος	Ποσό Πληρωθεισών Ζημιών	ΑΕΖ Φ/Φ	Ποσό Επισυμβασών Ζημιών	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	ΑΕΖ Α/Σ	Σύνολο Αποθεμάτων
Pre	548.658	182.508	731.166	731.166		182.508
2006	98.727	0	98.727	98.727	0	0
2007	0	0	0	0	0	0
2008	56.134	0	56.134	56.134	0	0
2009	0	0	0	0	0	0
2010	37.991	0	37.991	37.991	0	0
2011	72.697	0	72.697	72.697	0	0
2012	998.765	0	998.765	998.765	0	0
2013	0	0	0	0	0	0
2014	328.712	0	328.712	328.712	0	0
2015	56.388	200.000	256.388	256.388	0	200.000
2016	177.096	109.716	286.812	286.812	0	109.716
2017	177.829	0	177.829	177.829	0	0
2018	53.690	29.001	82.691	82.691	0	29.001
2019	20.822	192.061	212.883	212.883	0	192.061
2020	15.635	102.681	118.316	118.316	0	102.681
2021	0	999	999	999	0	999
2022	7.388	76.618	84.005	124.005	40.000	116.618
2023	49.440	193.954	243.394	283.394	40.000	233.954
2024	29.385	26.182	55.567	95.567	40.000	66.182
2025	0	0	0	80.000	80.000	80.000
ΣΥΝΟΛΟ	**2.729.357**	**1.113.718**	**3.843.075**	**4.043.075**	**200.000**	**1.313.718**

- Το εκτιμώμενο ΑΕΖ α/σ εξαιρουμένου του Αποθέματος για τα Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού (ULAE) ανέρχεται στο ποσό των **200.000€.**

- Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η εκτίμηση του τελικού κόστους και πλήθους ζημιών ανά έτος συμβάντος.

Αποτελέσματα Τελικού Κόστους Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος						
Έτος Συμβάντος	Πλήθος Εκκρεμών Ζημιών	Πλήθος Επισυμβασών Ζημιών	Ποσό Επισυμβασών Ζημιών	Κόστος Επισυμβασών Ζημιών	Εκτιμώμενο Πλήθος Ζημιών	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών
Pre	2	14	731.166	52.226	14	731.166
2006	0	6	98.727	16.455	6	98.727
2007	0	2	0	0	2	0
2008	0	6	56.134	9.356	6	56.134
2009	0	3	0	0	3	0
2010	0	3	37.991	12.664	3	37.991
2011	0	4	72.697	18.174	4	72.697
2012	0	4	998.765	249.691	4	998.765
2013	0	0	0	0	0	0
2014	0	5	328.712	65.742	5	328.712
2015	1	4	256.388	64.097	4	256.388
2016	1	6	286.812	47.802	6	286.812
2017	0	6	177.829	29.638	6	177.829
2018	1	8	82.691	10.336	8	82.691
2019	3	9	212.883	23.654	9	212.883
2020	1	3	118.316	39.439	3	118.316
2021	1	1	999	999	1	999
2022	2	2	84.005	42.003	3	124.005
2023	3	4	243.394	60.848	5	283.394
2024	2	3	55.567	18.522	4	95.567
2025	0	0	0	0	2	80.000
ΣΥΝΟΛΟ	**17**	**93**	**3.843.075**	**41.323**	**98**	**4.043.075**

Ως εκ τούτου, το τελικό μέσο κόστος ζημιάς για τα έτη ατυχήματος 2006-2025 εκτιμάται στα ***39.427€***, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα εκτίμησης τελικού μέσου κόστους:

Αποτελέσματα Τελικού Κόστους Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος			
Έτος Συμβάντος	Εκτιμώμενο Πλήθος Ζημιών	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	Μέσο Κόστος Εκτιμώμενων (Τελικών) Ζημιών
2006	6	98.727	16.455
2007	2	0	0
2008	6	56.134	9.356
2009	3	0	0
2010	3	37.991	12.664
2011	4	72.697	18.174
2012	4	998.765	249.691
2013	0	0	0
2014	5	328.712	65.742
2015	4	256.388	64.097
2016	6	286.812	47.802
2017	6	177.829	29.638
2018	8	82.691	10.336
2019	9	212.883	23.654
2020	3	118.316	39.439
2021	1	999	999
2022	3	124.005	41.335
2023	5	283.394	56.679
2024	4	95.567	23.892
2025	2	80.000	40.000
ΣΥΝΟΛΟ	**84**	**3.311.909**	**39.427**

- Παρακάτω παρουσιάζεται αναλυτικός πίνακα του τελικού πλήθους ζημιών σε σχέση με τις επισυμβάσες κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Τελικό Πλήθος Ζημιών			
Έτος Συμβάντος	Πλήθος Επισυμβασών Ζημιών	Εκτιμώμενο Πλήθος Ζημιών	IBNR Πλήθος
Pre	14	14	0
2006	6	6	0
2007	2	2	0
2008	6	6	0
2009	3	3	0
2010	3	3	0
2011	4	4	0
2012	4	4	0
2013	0	0	0
2014	5	5	0
2015	4	4	0
2016	6	6	0
2017	6	6	0
2018	8	8	0
2019	9	9	0
2020	3	3	0
2021	1	1	0
2022	2	3	1
2023	4	5	1
2024	3	4	1
2025	0	2	2
ΣΥΝΟΛΟ	**93**	**98**	**5**

- Τέλος, το μέσο ασφάλιστρο, το μέσο κόστος και ο εκτιμώμενος τελικός δείκτης ζημιών παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

Αποτελέσματα Τελικού Δείκτη Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος			
Έτος Συμβάντος	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	Δεδουλευμένα Οχήματα	Μέσο Ασφάλιστρο
Pre			
2006	169.233	280	604
2007	171.367	290	591
2008	187.892	310	606
2009	306.483	510	601
2010	377.643	630	599
2011	383.651	640	599
2012	378.783	630	601
2013	415.540	714	582
2014	431.130	735	587
2015	454.910	757	601
2016	538.021	894	602
2017	612.708	929	660
2018	566.545	938	604
2019	574.257	941	610
2020	580.613	961	604
2021	579.933	977	594
2022	590.753	968	610
2023	627.615	991	633
2024	631.196	1.019	619
2025	644.000	1.014	635
ΣΥΝΟΛΟ	**9.222.271**	**15.128**	**610**

Το διαχρονικό μέσο ασφάλιστρο ανέρχεται στο ποσό των 610 ευρώ.

Αποτελέσματα Δείκτη Τελικών Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος			
Έτος Συμβάντος	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	Τελικός Δείκτης Ζημιών
Pre			
2006	169.233	98.727	58%
2007	171.367	0	0%
2008	187.892	56.134	30%
2009	306.483	0	0%
2010	377.643	37.991	10%
2011	383.651	72.697	19%
2012	378.783	998.765	264%
2013	415.540	0	0%
2014	431.130	328.712	76%
2015	454.910	256.388	56%
2016	538.021	286.812	53%
2017	612.708	177.829	29%
2018	566.545	82.691	15%
2019	574.257	212.883	37%
2020	580.613	118.316	20%
2021	579.933	999	0%
2022	590.753	124.005	21%
2023	627.615	283.394	45%
2024	631.196	95.567	15%
2025	644.000	80.000	12%
ΣΥΝΟΛΟ	**9.222.271**	**3.311.909**	**35,9%**

Κόστος Ζημιών ανά Όχημα			
Έτος Συμβάντος	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	Πλήθος Οχημάτων	Μέσο Κόστος
Pre			
2006	98.727	280	353
2007	0	290	0
2008	56.134	310	181
2009	0	510	0
2010	37.991	630	60
2011	72.697	640	114
2012	998.765	630	1.585
2013	0	714	0
2014	328.712	735	447
2015	256.388	757	339
2016	286.812	894	321
2017	177.829	929	191
2018	82.691	938	88
2019	212.883	941	226
2020	118.316	961	123
2021	999	977	1
2022	124.005	968	128
2023	283.394	991	286
2024	95.567	1.019	94
2025	80.000	1.014	79
ΣΥΝΟΛΟ	**3.311.909**	**15.128**	**219**

2.2. Λοιποί Κλάδοι (Κλάδοι 10, 12, 26)

Ειδικά για τους λοιπούς επιπρόσθετους κλάδους, δεδομένου ότι δεν καταγράφηκαν ζημίες για το εξαιρετικά περιορισμένο χρονικό διάστημα από την έναρξη των καλύψεων έως και 31/12/2025, δεν εκτιμήθηκε κάποιο επιπρόσθετο αναλογιστικό απόθεμα.

2.3. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)

Όπως ενημέρωσε ο Συνεταιρισμός, δεν υφίσταται προμήθεια (εξαιτίας της φύσης της αλληλασφάλισης) και επομένως δεν υπάρχουν Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.

2.4. Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ)

Δεν προβλέπεται ο σχηματισμός ΑΚΕΙ (αφού δεν υφίσταται ΑΜΔΑ, λόγω της τριμηνιαίας φύσης της αλληλασφάλισης των μελών του Συνεταιρισμού). Επισημαίνεται ότι για το περιορισμένο χρονικό διάστημα από την έναρξη των καλύψεων έως και 31/12/2025 των επιπρόσθετων κλάδων, η χρονική περίοδος της ασφάλισης ήταν μόλις έξι μηνών (από 01/06-31/12/2025).

2.5. Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE)

Με βάση την ανάλυση των εξόδων του Συνεταιρισμού, όπως κοινοποιήθηκε στον Αναλογιστή, καθώς και των συζητήσεων με τους αρμόδιους παράγοντες, το τελικό απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού ανέρχεται στο ύψος των **26.773,59 ευρώ**. Ο υπολογισμός αυτός βασίζεται σε ετησιοποιημένο κονδύλι έμμεσων εξόδων διακανονισμού που αφορά ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, το οποίο ανέρχεται σε 65.187,88 ευρώ του τελευταίου έτους (2025). Σημειώνεται ότι η εκτίμηση αυτή είναι συντηρητική, καθώς, σύμφωνα με ενημέρωση από τους αρμόδιους φορείς του Συνεταιρισμού, το σχετικό κονδύλι περιλαμβάνει και λειτουργικά έξοδα που δεν σχετίζονται αποκλειστικά με την τελική διεκπεραίωση των ζημιών.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται αναλυτικός υπολογισμός για το απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού. Το ποσοστό του επιλεχθέντος κόστους που αφορά στη στιγμή της αναγγελίας της ζημιάς, θεωρήθηκε ίσο με 50% και το υπολειπόμενο 50% αφορά στην ολική διεκπεραίωση της ζημιάς. Για τον υπολογισμό του αποθέματος έμμεσων εξόδων διακανονισμού συμπεριλήφθηκαν και οι ζημιές των πρωτοβάθμιων (βλ.παρακάτω πίνακα):

ΚΛΑΔΟΣ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΖΗΜΙΩΝ 31/12/2024	ΠΛΗΘΟΣ ΔΗΛΩΘΕΙΣΩΝ ΖΗΜΙΩΝ 2025	ΣΥΝΟΛΟ ΖΗΜΙΩΝ 2025	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΜΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΑΝΑ ΖΗΜΙΑ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΖΗΜΙΩΝ 31/12/2024	IBNR ΖΗΜΙΕΣ	ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΜΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ
19	32	40	72	100,0%	65.188		36	5	26.774
	32	40	72	100,0%	65.188	1.164	36	5	26.774

Λοιποί Κλάδοι

Ειδικά για τους επιπρόσθετους κλάδους, δεδομένου ότι δεν καταγράφηκαν ζημίες για το περιορισμένο χρονικό διάστημα από την έναρξη των καλύψεων έως και 31/12/2025, δεν εκτιμήθηκε κάποιο απόθεμα ULAE.

2.6. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ

Για την εκτίμηση της βέλτιστης εκτίμησης του πλαισίου της Φερεγγυότητας ΙΙ, οι απροεξόφλητες Τεχνικές Προβλέψεις και τα σχετικά έξοδα θεωρήθηκαν ως ανωτέρω (βλ. παρ.5.1-5.4), χωρίς καμία διαφοροποίηση. Παράλληλα, δεδομένου του μικρού όγκου ζημιών του Συνεταιρισμού, επιλέχτηκε συντηρητικό cumulative payment pattern των αναμενόμενων χρηματοροών ως ακολούθως, για κάθε ένα έτος από τα επόμενα: 10-30-60-80-90-100%. Τέλος για την προεξόφληση ελήφθη υπόψη η καμπύλη ακίνδυνων (risk-free) επιτοκίων της EIOPA χωρίς καμία προσαρμογή. Ως εκ τούτου, οι Τεχνικές Προβλέψεις βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ έχουν εκτιμηθεί ως ακολούθως:

		GROSS		NET	
SII LoB	CLASS	CLAIMS BE	PREMIUMS BE	CLAIMS BE	PREMIUMS BE
Income protection insurance	10	0	0	0	0
Other motor insurance	12	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	19	1.395.652	0	1.395.652	0
Legal expenses insurance	26	0	0	0	0
Assistance	27	0	0	0	0
TOTAL		1.395.652	0	1.395.652	0

Για τον υπολογισμό του Risk Margin έχει υιοθετηθεί από την Εταιρία η δεύτερη μέθοδος του άρθρου 63 της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 81/12.2.2016.

2.7. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς ΔΠΧΑ 17

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζονται τα συνολικά Τεχνικά Αποθέματα της Εταιρίας ανά κατηγορία για σκοπούς ΔΠΧΑ 17.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ 17 ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)				
ΚΛΑΔΟΣ	LRC	LIC	RA	ΣΥΝΟΛΟ
19	0	1.394.280	77.953	1.472.234

Για τον υπολογισμό του μικτού LIC (Liability of Incurred Claims) έχει ληφθεί υπόψη το εκτιμηθέν αναλογιστικό απόθεμα, όπως παρουσιάστηκε στην παρ. 5.5 της παρούσης για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας ΙΙ, καθώς το πρότυπο αφορά σε τεχνικές προβλέψεις βέλτιστης εκτίμησης. Το πρότυπο των ΔΠΧΑ 17 προϋποθέτει την προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων (time value of money). Για την προεξόφληση τους έχει ληφθεί υπόψη η μέθοδος bottom – up, η οποία βασίστηκε στα δεδομένα της αγοράς με βάση την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου (risk-free rate) σε συνδυασμό με προσαρμογή ενδεχόμενης έλλειψης ρευστότητας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (illiquidity premium), ως αντλήθηκε από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Ως εκ τούτου, ο προσδιορισμός της προσαρμογής ρευστότητας ενσωματώνοντας την προσαρμογή διακύμανσης (volatility adjustment) στην καμπύλη βάσης άνευ κινδύνου, λαμβάνει χώρα σε συνέπεια με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Αναφέρεται επίσης ότι, το επιλεχθέν μοτίβο πληρωμών της προεξόφλησης υιοθέτησε το αντίστοιχο όπως υπολογίστηκε βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ.

Όσον αφορά το LRC (Liability of Remaining Coverage), δεδομένου ότι πρόκειται για συμβόλαια με διάρκεια μικρότερη του ενός έτους, η μέθοδος που υιοθετείται αφορά στην προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA), επομένως δεν απαιτείται υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM), αντίστοιχης προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και κατ' επέκταση

προεξόφλησης αυτών, ενώ όπως προβλέπεται από το πρότυπο, ακολουθείται παρόμοια μεθοδολογία όπως και στο προηγούμενο πρότυπο (ΔΠΧΑ 4), με τον υπολογισμό του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ).

Όσον αφορά την προσαρμογή κινδύνου (Risk Adjustment), απαιτείται σύμφωνα με το πρότυπο, προσαρμογή της εκτίμησης της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών έτσι ώστε να αντικατοπτρίζεται η αποζημίωση αναφορικά με την αβεβαιότητα που εμπεριέχεται στο τελικό ποσό της αποζημίωσης αλλά και στο μοτίβο πληρωμής (payment pattern) των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Επιλέχθηκε η προσέγγιση Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) ανάγοντας το αποτέλεσμα σε επίπεδο εμπιστοσύνης 75%, λαμβάνοντας υπόψη το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ και συγκεκριμένα τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του κινδύνου αποθεματοποίησης (reserve risk).

Α.9 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του συνεταιρισμού για τις χρήσεις 2025 και 2024 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	31/12/2025		**31/12/2024**	
Καθαρή Θέση	6.244.937	397%	5.958.525	357%
Σύνολο υποχρεώσεων	1.574.622		1.669.080	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια του συνεταιρισμού.

Σύνολο υποχρεώσεων	1.574.622	20%	1.669.080	22%
Σύνολο παθητικού	7.819.559		7.627.605	
Καθαρή Θέση	6.244.937	80%	5.958.525	78%
Σύνολο παθητικού	7.819.559		7.627.605	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση του συνεταιρισμού

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	31/12/2025		**31/12/2024**	
Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων	109.023	16%	-29.064	-5%
Ασφαλιστικά έσοδα	702.651		631.196	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση του Συνεταιρισμού σε σύγκριση με τα ασφαλιστικά έσοδα

Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων	109.023	2%	-29.064	0%
Καθαρή Θέση	6.244.937		5.958.525	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων του Συνεταιρισμού.

Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	473.802	67%	399.086	63%
Ασφαλιστικά έσοδα	702.651		631.196	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του ασφαλιστικού αποτελέσματος επί των ασφαλιστικών εσόδων του συνεταιρισμού

Α.10 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1 Κίνδυνος Ανάληψης

Ο κίνδυνος ανάληψης εμπεριέχει τους εξής κινδύνους:

Κίνδυνος Ασφαλίστρου: Αφορά το κίνδυνο που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο, τη συχνότητα και τη

σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων

Κίνδυνος Αποθεματοποίησης: Αφορά εκκρεμείς ζημιές και αποζημιώσεις όσον αφορά την αποπληρωμή τους, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί και ζημιές που δεν έχουν επαρκώς αποθεματοποιηθεί.

2 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη (Μέλους) – Διακοπής

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου πελάτη (μέλους) - διακοπής συμβολαίου είναι διττός για το συνεταιρισμό, αφού αφορά την πιθανότητα οι πρωτοβάθμιοι Συνεταιρισμοί να μην πληρώσουν τα ασφάλιστρά τους ή και να διακόψουν τη συμμετοχή τους στον αντασφαλιστή αλληλασφαλιστικό Συνεταιρισμό. Λόγω του ότι οι πελάτες είναι και μέλη - συνεταίροι, η διοίκηση ενημερώνεται αν υπάρχει κάποιος αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός που επιθυμεί τη διακοπή της αντασφάλισής του.

3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή

Αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει από αθέτηση κάλυψης οικονομικής υποχρέωσης αντασφαλιστή προς τον Συνεταιρισμό. Εξετάζεται τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο δεδομένου ότι οι αντασφαλιστές διαθέτουν υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο εξετάζεται η συμμετοχή του αντασφαλιστή η οποία κατά την ημερομηνία αναφοράς ήταν μηδενική.

4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Συνεταιρισμός διαθέτει επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του ανά πάσα στιγμή. Η σύνθεση των στοιχείων του Ενεργητικού του Συνεταιρισμού αποτελείται σε μεγάλο βαθμό από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια, οι οποίες εξασφαλίζουν την απαιτούμενη ρευστότητα ώστε ο Συνεταιρισμός να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του.

5. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς εμπεριέχει τους εξής κινδύνους:

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

Κίνδυνος Μετοχών: Αφορά τον κίνδυνο ζημίας από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών των μετοχικών τίτλων που έχει στη διάθεσή της ο Συνεταιρισμός.

Κίνδυνος Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων: Αφορά τον κίνδυνο ζημίας από τις διακυμάνσεις των εμπορικών τιμών της αγοράς ή τις πιθανές απομειώσεις παγίων στοιχείων του Ενεργητικού.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου: Αφορά τον κίνδυνο ζημίας λόγω μείωσης των τιμών των ομολόγων εξαιτίας της αύξησης του πιστωτικού περιθωρίου.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης: Αφορά τη ζημία που μπορεί να προκύψει από συγκέντρωση επενδύσεων σε συγκεκριμένο είδος επένδυσης ή πάροχο.

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

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος και τιμών. Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων με άμεση συνέπεια την μείωση της αξίας της καθαρής θέσης καθώς επηρεάζονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Συνεταιρισμού.

Οι κίνδυνοι αγοράς είναι μεσαίοι, καθώς ο Συνεταιρισμός έχει υπογράψει συμβάσεις discretionary management και advisory services με την Alpha Private Bank κι έχει χαρακτηριστεί ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος ή ως

επαγγελματίας επενδυτής όπου απαιτείται ανάλογα τον θεματοφύλακά του, ώστε να απολαμβάνει συμβουλές και υψηλότερο επίπεδο προστασίας όπου χρειάζεται. Παράλληλα, το χαρτοφυλάκιο του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ είναι διαφοροποιημένο επαρκώς, όσον αφορά τον τύπο των επενδύσεων αλλά και αναφορικά με τη γεωγραφική του διασπορά.

6.Λοιποί Κίνδυνοι

Η Φερεγγυότητα ΙΙ (SOLVENCY II) εφαρμόζεται πλέον στην Ελλάδα με το Ν. 4364/2016 όπου ο Συνεταιρισμός την καλύπτει σε επαρκή επίπεδα χωρίς να εμφανίζει πρόβλημα κεφαλαίων.

Α.11 ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η δραστηριότητα του Συνεταιρισμού, λόγω της φύσεως της, δεν επιβαρύνει το περιβάλλον. Παρόλα αυτά έχουν αναληφθεί κατάλληλες πρωτοβουλίες για την ανακύκλωση αναλώσιμων υλικών όπως χαρτί πλαστικό κλπ, που αναλώνονται στους χώρους του.

Α.12 ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Ο Συνεταιρισμός έχει καθιερώσει κατάλληλες αρχές και διαδικασίες, ώστε να παρέχεται η εύλογη διασφάλιση ότι διαθέτει επαρκές και ικανό προσωπικό, προσηλωμένο στις δεοντολογικές, διοικητικές και νομικές απαιτήσεις, οι οποίες είναι απαραίτητες για να εκπληρώνονται αποτελεσματικά από αυτό οι υποχρεώσεις του. Τέτοιες αρχές και διαδικασίες, αφορούν στα ακόλουθα θέματα:

Α.13 ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

1. Ο συνεταιρισμός μισθώνει το ΣΤ2 γραφείο που αγόρασε το 2014, με επιφάνεια 124,64 τετραγωνικά μέτρα επί της οδού Μητροπόλεως 3, στην πλατεία Συντάγματος του Δήμου Αθηναίων στον 6ο όροφο.

Α.14 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2025 γεγονότα, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική θέση ή και τα αποτελέσματα του συνεταιρισμού για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, ή γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις.

Α.15 ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΗΣ ΚΑΘΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

α) Διοικητικό Συμβούλιο:

Σύμφωνα με το Καταστατικό, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού ανατίθεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο κατά κύριο λόγο διαμορφώνει την στρατηγική και την πολιτική λειτουργίας του Συνεταιρισμού, επιθεωρεί και ελέγχει τη διοίκηση και τη διαχείριση των υποθέσεών του και επιδιώκει την εκπλήρωση του εταιρικού σκοπού του. Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου αποτυπώνονται με σαφήνεια στο άρθρο 20 του Καταστατικού, ενώ με ειδική κάθε φορά απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, δύναται να μεταβιβάζονται σε αυτό ορισμένες εξουσίες της. Κάθε άλλο στοιχείο που αφορά το Δ.Σ. όπως η σύνθεση, η θητεία οι αρχαιρεσίες, η συγκρότηση σε σώμα, οι συνεδριάσεις, αναφέρονται στον αντίστοιχο Κανονισμό του Δ.Σ. όπως διατυπώνεται κατωτέρω.

β) Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου:

● Συγκαλεί το Δ.Σ. σε τακτικές και έκτακτες συνεδριάσεις, εισηγείται σε αυτό κάθε θέμα που αφορά το Συνεταιρισμό και διευθύνει τις συνεδριάσεις του.

● Επιμελείται για την εκτέλεση των αποφάσεων, σύμφωνα με το Καταστατικό και τις πολιτικές που εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα ή τις βασικές λειτουργίες του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας.

● Υπογράφει τα έγγραφα και γνωστοποιήσεις του Συνεταιρισμού μαζί με το Γενικό Γραμματέα.

● Επιβλέπει την ταμειακή και λογιστική υπηρεσία.

● Υπογράφει τις προς πληρωμή ή είσπραξη εντολές προς τον Ταμία.

● Εκθέτει τον απολογισμό της δράσης του Διοικητικού Συμβουλίου και την κατάσταση του Συνεταιρισμού στην τακτική Γενική Συνέλευση.

● Δίνει προς το αρμόδιο Υπουργείο και τις Αρχές όλες τις ζητούμενες από αυτούς πληροφορίες.

γ) Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου:

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου αναπληρώνει τον Πρόεδρο, απόντα ή κωλυόμενο, σε όλα του τα καθήκοντα και αρμοδιότητες. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέσει με αποφάσεις του ορισμένα άλλα καθήκοντα και αρμοδιότητες στον Αντιπρόεδρο.

δ) Διευθυντής Βασικής Λειτουργίας:

Αποτελείται από κάποιον τρίτο που παρέχει λογιστικές υπηρεσίες και έχει υπογράψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών εξωπορισμού με τον Συνεταιρισμό. Ασκεί τα καθήκοντα του με σκοπό τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Συνεργάζεται με όλες τις λειτουργίες και παρέχει σε κάθε μία τα οικονομικά στοιχεία που χρειάζεται. Συμμετέχει σε οποιαδήποτε τακτική ή έκτακτη συνεδρίαση Δ.Σ. έχοντας χρέη βοηθού γενικού γραμματέα αλλά και συμβουλευτικό ρόλο όπου απαιτείται. Τίτλοι επαγγελματικής πιστοποίησης είναι υποχρεωτικοί. Οι συνεργάτες πρέπει να έχουν αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής, φορολογικής και εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και άδεια υπογραφής τουλάχιστον βιβλίων τάξης Β'. Εμπειρία στον τομέα των ασφαλίσεων είναι επιθυμητή αλλά όχι αναγκαία.

Τα βασικά καθήκοντα περιλαμβάνουν:

Α) είναι υπεύθυνος για την οικονομική πολιτική του Συνεταιρισμού. Διενεργεί τον έλεγχο της χρηματοοικονομικής πορείας της εταιρείας και είναι υπόχρεος να ενημερώνει το Δ.Σ.

Β) συντάσσει και υπογράφει τον Ισολογισμό Χρήσης και τις οικονομικές καταστάσεις κάθε έτους τα οποία και δημοσιεύει σε τοπική εφημερίδα

Γ) προΐσταται του τμήματος αναφορών προς τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Είναι ευθύνη του να υποβάλλονται όλα τα απαραίτητα παραδοτέα έγγραφα και αρχεία στην ώρα τους

Δ) απαιτείται καλή γνώση Office για την άμεση και σωστή συμπλήρωση των αρχείων προς υποβολή στη ΤτΕ.

ε) Γενικός Γραμματέας:

Ο Γενικός Γραμματέας επιμελείται για την ορθή τήρηση των Πρακτικών του Δ.Σ., διεξάγει την αλληλογραφία του Συνεταιρισμού, φυλάσσει τη σφραγίδα αυτού, υπογράφει μαζί με τον Πρόεδρο όλα τα έγγραφα και εντολές.

στ) Ταμίας:

Ο Ταμίας επιμελείται για την είσπραξη κάθε εσόδου του Συνεταιρισμού και διενεργεί τις πληρωμές ή ολοκληρώνει τις συναλλαγές σύμφωνα με τις εγκρίσεις του Προέδρου ή σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

ζ) Εποπτικό Συμβούλιο:

Το Εποπτικό Συμβούλιο αποτελεί όργανο του Συνεταιρισμού που ασκεί έλεγχο και εποπτεία στις πράξεις και τη διαχείριση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αποτελείται από δύο (2) εκλεγμένους συνεταίρους ως τακτικά μέλη και τουλάχιστον (1) ανεξάρτητο τρίτο εμπειρογνώμονα ή ορκωτό ελεγκτή με γνώσεις χρηματοοικονομικής λογιστικής ή ελεγκτικής που ορίζεται ως προϊστάμενος του Ε.Σ. Οι αρμοδιότητες του Εποπτικού Συμβουλίου συνίστανται σε:

● Εποπτεύει και ελέγχει εάν οι πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνούν προς τις διατάξεις του νόμου, των οικείων Υπουργικών αποφάσεων, του Κανονισμού λειτουργίας, των αποφάσεων της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος ή τις οδηγίες αυτού του ιδίου, και υποβάλλει έκθεση περί της δράσεως του Δ.Σ. στην Γενική Συνέλευση.

● Εξετάζει έγγραφα και λογιστικά βιβλία και ζητά την επίδειξη του περιεχομένου του Ταμείου, τα στοιχεία καταθέσεων χρηματικών ποσών, τυχόν χρεόγραφα, και κάθε εξήγηση.

● Διενεργεί λογιστικό και μηχανογραφικό έλεγχο διορίζοντας ειδικούς συμβούλους ή εμπειρογνώμονες.

● Υποδεικνύει στο Διοικητικό Συμβούλιο την επανόρθωση τυχόν παραβιάσεων του νόμου, του καταστατικού και των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης ή παρατυπιών ως προς τη διαχείριση.

● Συγκαλεί οποτεδήποτε σε συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο ή τη Γενική Συνέλευση, όταν θεωρεί ότι πρόκειται για σοβαρές παραβάσεις ή παρατυπίες που μπορεί να βλάψουν τα συμφέροντα του Συνεταιρισμού.

● Εκδίδει, εάν κρίνει τούτο αναγκαίο, Κανονισμό Εργασιών για το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Ταμία, ως και οδηγίες τήρησης των λογιστικών βιβλίων.

● Εκπροσωπεί τον Συνεταιρισμό σε περίπτωση κατά την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο ή μέλος αυτού είναι συμβαλλόμενοι ή διάδικοι απέναντι του Συνεταιρισμού.

● Ελέγχει τον ετήσιο Ισολογισμό, τον Λογαριασμό Κερδών και Ζημιών και την Απογραφή, καθώς και τις προτάσεις περί χρησιμοποιήσεως των κερδών ή καλύψεως των ζημιών κατ' έτος και υποβάλλει έκθεση περί αυτών στην Γενική Συνέλευση.

η) Προϊστάμενος Εποπτικού Συμβουλίου:

Ο Προϊστάμενος του Εποπτικού Συμβουλίου έχει τις εξής αρμοδιότητες:

● Προΐσταται των συνεδριάσεων του Εποπτικού Συμβουλίου και ορίζει σε κάθε συνεδρίαση, ως πρακτικογράφο ένα από τα μέλη του ή τον ειδικό γραμματέα του Συνεταιρισμού.

● Συγκαλεί σε συνεδρίαση το Εποπτικό Συμβούλιο κατ’ ελάχιστο μία φορά το χρόνο, με πρόσκληση στην οποία αναφέρει τα θέματα προς συζήτηση.

● Συγκαλεί, επίσης, σε συνεδρίαση το Εποπτικό Συμβούλιο κατά τον ίδιο τρόπο κάθε φορά που κρίνει αυτό αναγκαίο.

● Σε περίπτωση ισοψηφίας κατά την ψηφοφορία των μελών του Εποπτικού Συμβουλίου υπερισχύει η ψήφος του Προϊσταμένου.

● Συγκαλεί και προεδρεύει στις κοινές συνεδριάσεις του Διοικητικού και του Εποπτικού Συμβουλίου.

θ) Επιτροπή Ελέγχου:

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ανεξάρτητη επιτροπή, τα μέλη της οποίας διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται ο Συνεταιρισμός. Αρμοδιότητές της είναι να:

● Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.

● Παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την

εξασφάλιση της ακεραιότητάς της.

● Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου του, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία του Συνεταιρισμού.

● Παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ετήσιων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

● Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στον Συνεταιρισμό σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

● Διευθύνει και έχει την ευθύνη της διαδικασίας επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις

Α16 ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

1. Την χρήση 2025, τα οχήματα που ασφαλίζει ο συνεταιρισμός μειώθηκαν από 1.019 σε 1.014, ενώ μειώθηκε και το οφειλόμενο συνεταιριστικό κεφάλαιο. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση μεριμνά για την σταδιακή αποπληρωμή του κεφαλαίου αυτού με ειδικό διακανονισμό.
2. Ο συνεταιρισμός κατέχει κατά την 31/12/2025 διαθέσιμα σε συνάλλαγμα. Συγκεκριμένα κατέχει δολάρια Η.Π.Α. ποσού 7.199,90 USD.
3. Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού λαμβάνει όλες τις απαραίτητες αποφάσεις και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες ώστε να εφαρμόζονται αναλογικά όλες οι βασικές αρχές που ορίζει το Solvency II, δηλαδή της αρχής του συνετού επενδυτή – διαχείρισης, η αρχή των τεσσάρων ματιών, η αρχή της ικανότητας και καταλληλότητας κλπ. Παράλληλα, για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων αλλά και την υποβολή των αναφορών έχει ενσωματώσει σύστημα από εξωτερικό, τρίτο πάροχο (SII Engine, Asseco), ώστε να είναι εφικτή η αξιόπιστη και συνεχής παροχή πληροφόρησης για σκοπούς διοίκησης και εποπτείας.
4. Το Διοικητικό Συμβούλιο με έκτακτες συνεδριάσεις του, ανέλυσε διεξοδικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση και προχώρησε σε ενέργειες ελέω παγκόσμιας οικονομικής αστάθειας, κρίνοντας πως βρισκόμαστε σε περιβάλλον αποστροφής κινδύνου. Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. που έλαβαν χώρα μέχρι σήμερα, παρουσιάστηκαν οι μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων του συνεταιρισμού ανά κατηγορία επενδύσεων. Το έτος 2025 χαρακτηρίστηκε από έντονες μεταβολές. Δεδομένου ότι ο συνεταιρισμός είναι επενδυτής με μακροπρόθεσμο ορίζοντα και στρατηγική, δεν υπήρξε λόγος για κάποια τακτική διεξόδου πωλήσεων πανικού. Το βασικό στοιχείο που δύναται να επηρεάσει τη βιωσιμότητα του συνεταιρισμού σε αυτό το περιβάλλον είναι το μέγεθος της ετήσιας αρνητικής μεταβολής των επενδύσεων του. Στα πλαίσια εκπόνησης της ετήσιας ORSA, που συνέταξε ο συνεταιρισμός τον Δεκέμβριο του 2025, έχει ήδη πραγματοποιηθεί προσομοίωση ακραίου σεναρίου πίεσης των περιουσιακών του στοιχείων με παραδοχές οι οποίες παραμένουν κατά πολύ χειρότερες της παρούσας κατάστασης. Ωστόσο για λόγους συντηρητικότητας και για τη καλύτερη διαχείριση των κεφαλαίων του συνεταιρισμού, η Διοίκηση έχει αναθέσει στην Alpha Private της Alpha Bank να διαχειρίζεται εξ ολοκλήρου

τα κεφάλαια του συνεταιρισμού που είναι προς επένδυση. Το προφίλ του χαρτοφυλακίου είναι ισορροπημένο προκειμένου να επιτευχθεί η όσο το δυνατόν καλύτερη σχέση απόδοσης κινδύνου.

5. Κρίθηκε αναγκαίο από τον Συνεταιρισμό ο σχεδιασμός και η εκτέλεση σεναρίου ακραίας κατάστασης που αφορά την αποτίμηση των Συμμετοχών. Τούτο διότι ο Συνεταιρισμός έχει σχεδιάσει επένδυση σε εναλλακτικές πηγές ενέργειας και συγκεκριμένα σε συμμετοχή για τη δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου – ΦΒ. Πρόκειται για την κατασκευή 18 ΦΒ πάρκων μέσω της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΝ ΠΕ, στην οποία έχει συμμετοχή μέσω της Συμμετοχών ο Συνεταιρισμός, συνολικής ισχύος 18,698130 MW. Από το ανωτέρω προέκυψε ότι: α) Η απομείωση της συμμετοχών κατά 500 χιλ. ευρώ οδηγεί σε μείωση του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας (MCR ratio) από το 181,26% στο 168,8% ενώ κατά 1 εκ. ευρώ στο 156,26%. Άρα ο δείκτης εξακολουθεί να υπερβαίνει το ελάχιστο όριο ανοχής (105%) παρά την απομείωση της αξίας της συμμετοχών. β) μείωση του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 105% (ελάχιστο όριο ανοχής) συνεπάγεται απομείωση της συμμετοχών κατά 3,0 εκ. ευρώ περίπου.
6. Η διοίκηση του συνεταιρισμού εκτιμά ότι ενδέχεται να υπάρξουν καθυστερήσεις στην καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου. Η καθυστέρηση όμως αυτή δεν επηρεάζει, καθώς ούτε έχει συνυπολογιστεί αλλά ούτε συνυπολογίζεται στην φερεγγυότητά του όπως αυτή εκτιμάται ανά τρίμηνο. Συνεπώς, η Διοίκηση δεν κρίνει απαραίτητο την παρούσα στιγμή να προβεί σε έκτακτη εκπόνηση της έκθεσης ORSA (και για όσο χρονικό διάστημα οι επενδυτικές απώλειες κρίνονται διαχειρίσιμες και εντός των ορίων του σχετικού ακραίου σεναρίου), ούτε σε επανεκτίμηση των ορίων ανοχής στον κίνδυνο, αφού εγκρίθηκαν πολύ πρόσφατα από το Δ.Σ. Ωστόσο, παραγγέλλει στον οικονομικό διευθυντή να παρακολουθεί εβδομαδιαία την χρηματοοικονομική κατάσταση του συνεταιρισμού και να ενημερώνει το Δ.Σ. για οτιδήποτε κρίνει ότι είναι σημαντικό.
7. Το διοικητικό συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψιν τους αυστηρούς κανόνες ασφαλείας που έθεσε το θεσμικό πλαίσιο της ΠΕΕ 195/29.11.2021, προέβη σε αρκετές παρεμβάσεις στον τρόπο λειτουργίας του συνεταιρισμού, προκειμένου να θωρακίσει την ασφάλεια του και κατά επέκταση την ασφάλεια δεδομένων των μελών - πελατών, εργαζομένων και προμηθευτών του. Τα παραπάνω επιτεύχθηκαν με τη δημιουργία διαδικασιών οι οποίες υλοποιούνται από τα εκάστοτε αρμόδια όργανα του συνεταιρισμού, όπως αυτές είναι:

   Δ1 Έλεγχος Εγγράφων και Αρχείων

   Δ2 Εσωτερικές Επιθεωρήσεις

   Δ3 Διαχείριση Αστοχιών Διορθωτικές Ενέργειες

   Δ4 Μέτρηση Απόδοσης Στοχοθεσία

   Δ5 Εκπαίδευση Προσωπικού

   Δ6 Συμβούλιο Ανασκόπησης

   Δ7 Διαχείριση Αρχείου Επεξεργασίας

   Δ8 Διαχείριση Αιτημάτων Φυσικών Προσώπων

   Δ9 Διαχείριση καταγγελιών

   Δ10 Διαχείριση Παραβιάσεων Προσωπικών Δεδομένων

   Δ11 Πληροφόρηση και Διαχείριση Συγκαταθέσεων

   Δ12 Εκτίμηση Αντικτύπου σχετικά με την Προστασία Δεδομένων ΠΑΣΙΑΛ &ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ

   Δ13 Διαχείριση Τρίτων -Εκτελούντων Επεξεργασία Π.Δ

   Δ14 Εκτίμηση Κινδύνων Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ15 Αντιμετώπιση Κινδύνων Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ16 Εγχειρίδιο Αντιμετώπισης Κινδύνων Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ17 Διαχείριση Αλλαγών

Δ18 Καταστροφή Πόρων

Δ19 Διαχείριση Λογικών Προσβάσεων

Δ20 Διαχείριση Περιστατικών Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ21 Καθαρό Γραφείο

Δ22 Φυσική Ασφάλεια

Δ23 Τηλεργασία – Teleworking

Δ24 Αντίγραφα Ασφαλείας

Δ25 Ασφάλεια Δικτύου

Δ26 Ασφάλεια χρήσης και μεταφοράς ηλεκτρονικών μηνυμάτων

Δ27 Ασφάλεια Κινητών Συσκευών

Δ28 Απόσυρση πληροφοριακών συστημάτων και κινητών συσκευών

Ο Συνεταιρισμός επιπρόσθετα, προέβη σε αναβάθμιση της web based εφαρμογής έκδοσης των ασφαλίστρων, προκειμένου να είναι ψηφιακά επικαιροποιημένη και έχει δημιουργήσει αυτοματοποιημένο μηχανισμό έκδοσης αντασφαλίστρων μέσω συστήματος ERP, το οποίο αυτόματα με την έκδοση τους ενημερώνει την ηλεκτρονική πλατφόρμα my data λαμβάνοντας το Μοναδικό Αριθμό Καταχώρησης (ΜΑΡΚ), ώστε να υπάρχει πλήρης συμμόρφωση του συνεταιρισμού με τις οδηγίες της Α.Α.Δ.Ε.

Επακολουθεί συζήτηση, ύστερα από την οποία εγκρίνεται ομόφωνα από το Δ.Σ. το παραπάνω σχέδιο της εκθέσεως του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος	Ο Γενικός Γραμματέας
Οφίδης Αριστείδης	Τσαβδάρης Ζήσης
Α.Δ.Τ. Α00403072	Α.Δ.Τ. Α00236722

Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μετά την Τακτική Συνεδρίαση των μελών του Εποπτικού Συμβουλίου με παρόντα όλα τα μέλη, που έλαβε χώρα στην Αθήνα 27 Μαΐου 2026, ημέρα Τετάρτη και ώρα 11:30 πρωινή, στα γραφεία της ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ επί της οδού Μητροπόλεως 3, ομόφωνα αποφάσισαν, συνέταξαν και υπέγραψαν την παρακάτω Έκθεση Ελέγχου για το έτος 2025.

Ο προϊστάμενος του Εποπτικού Συμβουλίου κ. Πάγκαλης Αλέξανδρος, θέτει υπ όψιν των μελών, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καθώς και την Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ. για την κλεισμένη χρήση. Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου αφού ανέγνωσαν προσεκτικά την έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ. και επισκόπησαν στοιχεία της λειτουργίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης διαπίστωσαν ότι οι συνεταιριστικές μερίδες μειώθηκαν κατά τη χρήση του 2025. Ως εκ τούτου, το συνεταιριστικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των € 10.140.000,00 (1.014 μερίδες * 10.000 ευρώ) και έχει εισπραχθεί ποσό € 7.389.942,82. Τα ανείσπρακτα υπόλοιπα από συνεταιριστικές μερίδες ανέρχονται πλέον στο ποσό των € 2.750.057,18 και παρά το γεγονός ότι διαγράφονται στα Δ.Π.Χ.Α. για σκοπούς αναφοράς, θεωρούνται διακανονισμένα υπόλοιπα. Το Εποπτικό Συμβούλιο συμμερίζεται την διαπίστωση της Διοίκησης πως πρόκειται να υπάρξουν καθυστερήσεις στην καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου εξαιτίας του ότι τα ασφαλισμένα μέλη του συνεταιρισμού πλήττονται από τις επιπτώσεις του έντονου πληθωρισμού και ειδικότερα της αύξησης των τιμών καυσίμων . Εκτιμάται όμως ότι η πιθανότητα να μην εξοφληθούν καθόλου τα αντασφάλιστρα από τους πρωτοβάθμιους αλληλασφαλιστικούς συνεταιρισμούς είναι από μικρή έως μεσαία. Ως εκ τούτου, το Εποπτικό Συμβούλιο συνιστά την έγκαιρη καταβολή από τους υπόχρεους - συνεταίρους, αναγνωρίζοντας όμως και τις δυσκολίες που αντιμετωπίζουν τα μέλη. Συνεπώς, ζητείται από τους υπόχρεους - μέλη να διακανονίσουν τις οφειλές της περιόδου αναφοράς και να αποπληρωθούν μέσα στο τρέχον έτος.

Αναφορικά με τις επενδύσεις του συνεταιρισμού βεβαιώθηκε πως:

Το υπόλοιπο ταμείου κατά την 31/12/2025 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ	3.315,92
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	3.173.260,69
Συμμετοχές σε μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο σε ευρώ	3.128.000,00
Ακίνητα (οικόπεδο και γραφεία) σε ευρώ	788.047,55
Προθεσμιακές και όψεως καταθέσεις στις Τράπεζες ευρώ	509.753,50
ΣΥΝΟΛΟ	**7.602.377,66**

Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου δηλώνουν ότι ενημερώθηκαν για την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. από τη διοίκηση του συνεταιρισμού και οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Με βάση το πλάνο εργασιών εσωτερικού ελέγχου 2025, που κατανέμει και τις εργασίες ελέγχου, αξιολογήθηκε ικανοποιητική η εργασία του εσωτερικού ελεγκτή.

Περαιτέρω, το Εποπτικό Συμβούλιο ενημερώθηκε για τις τακτικές αναφορές των βασικών λειτουργιών που υποβλήθηκαν μέσα στο 2025, αλλά και για την αξιοπιστία και τον έλεγχο της ποιότητας των δεδομένων που τροφοδοτούν τα συστήματα των υποβαλλόμενων εποπτικών αναφορών προς την Τράπεζα της Ελλάδος.

Κατά την περίοδο αναφοράς (2025), το Δ.Σ. έλαβε αποφάσεις για να διενεργηθεί προσεκτική ανασκόπηση των

πολιτικών και αναθεώρησή σε όποιες χρειαζόταν. Τέλος εξετάστηκαν τα πρακτικά του Δ.Σ. και οι αποφάσεις που ελήφθησαν αν συνάδουν με τα πεπραγμένα τους. Από τον παραπάνω έλεγχο δεν παρουσιάστηκε κάποια απόκλιση. Όλα τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου συμφώνησαν και επικύρωσαν ομόφωνα τις παραπάνω αποφάσεις όπως έχει ήδη πράξει και το Δ.Σ. του συνεταιρισμού.

Συνακόλουθα το Εποπτικό Συμβούλιο επικυρώνει όλες τις ενέργειες / πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και Διαχείρισης Κινδύνων και της Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενώ αναγνωρίζει την αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, του Εσωτερικού Ελεγκτή και του Αναλογιστή. Εισηγείται την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 01/01/2025 - 31/12/2025 που έληξε.

Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τα μέλη του «Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.».

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του «Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του «Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Θέμα ελέγχου 1

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 5.12)

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα στην εύλογη αξία συνολικού ποσού € 3.173.261. Για τα εν λόγω στοιχεία, στην τρέχουσα περίοδο αναγνωρίσθηκαν κέρδη από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων συνολικού ποσού € 26.031. Ο έλεγχός μας επί των εν λόγω κονδυλίων εστιάσθηκε στις διαδικασίες και τις δικλίδες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την παρακολούθησή τους, στις παραδοχές και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών καθώς και στην επαλήθευση αυτών.

Θέμα ελέγχου 2

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις (Σημ. 5.18)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν ασφαλιστικές υποχρεώσεις ποσού € 1.450.476. Το ποσό της μεταβολής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της τρέχουσας περιόδου, προ συμμετοχής αντασφαλιστών, ανήλθε στο ποσό των € 697.837. Ο έλεγχός μας επί των προβλέψεων για ασφαλιστικές υποχρεώσεις εστιάσθηκε:

(α) στις ακολουθούμενες πολιτικές

(β) στις δικλίδες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την παρακολούθησή τους,

(γ) στην μεθοδολογία προσδιορισμού της αξίας τους και τον προσδιορισμό των επί μέρους συστατικών τους, με ιδιαίτερη έμφαση στην πληρότητα και επάρκεια των δεδομένων για την εκτίμηση των αναμενόμενων εκροών προς τους ασφαλισμένους,

(δ) στην επαλήθευση των προσδιορισθεισών από την εταιρεία αξιών όλων των ασφαλιστικών προβλέψεων του ισολογισμού.

Άλλο Θέμα

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2024 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 16.06.2025 έκθεση ελέγχου με γνώμη με επιφύλαξη.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ ’αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 Ν. 4449/2017) της Εταιρίας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας και του Ομίλου.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για τον «Πανελλαδικό Αλληλασφαλιστικό Συνεταιρισμό Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.» και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού του Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 19/02/2026 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων και ως εκ τούτου η χρήση 2025 είναι η πρώτη εταιρική χρήση στην οποία είμαστε τακτικοί ελεγκτές.

Χαλάνδρι, 27 Μαΐου 2026

MPI HELLAS SA

ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 9-11 ΧΑΛΑΝΔΡΙ

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βρουστούρης Παναγιώτης

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 12921

Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		Όμιλος		Εταιρεία	
	Σημ.	**31/12/2025**	**31/12/2024**	**31/12/2025**	**31/12/2024**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	5.9	13.788.448	8.661.909	501.362	504.962
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.10	286.686	286.686	286.686	286.686
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.12	3.173.261	3.043.505	3.173.261	3.043.505
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	5.13	0	0	3.128.000	3.088.000
Συμμετοχές σε λοιπές Επιχειρήσεις		29.951	10.035	0	0
Αποθέματα		44.653	48.345	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.14	1.905.566	1.667.602	217.181	151.127
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	1.080.216	1.745.214	513.069	553.325
Σύνολο Ενεργητικού		**20.308.781**	**15.463.296**	**7.819.559**	**7.627.605**
ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.16	7.389.943	7.232.858	7.389.943	7.232.858
Αποθεματικά	5.17	518.513	498.209	518.299	497.995
Αποτελέσματα εις νέον		-2.630.424	-2.275.448	-1.663.305	-1.772.328
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**5.278.032**	**5.455.619**	**6.244.937**	**5.958.525**
Δικαιώματα μειοψηφίας		491	644	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**5.278.523**	**5.456.263**	**6.244.937**	**5.958.525**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	5.18	1.450.476	1.547.361	1.450.476	1.547.361
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.19	13.881	0	13.881	0
Προβλέψεις	5.20	4.306	2.486	4.306	2.486
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.11	58.110	49.258	58.110	49.258
Τραπεζικά δάνεια	5.21	9.284.193	7.198.386	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	5.22	4.219.292	1.209.542	47.849	69.975
Σύνολο Υποχρεώσεων		**15.030.259**	**10.007.033**	**1.574.622**	**1.669.080**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**20.308.781**	**15.463.296**	**7.819.559**	**7.627.605**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Ασφαλιστικά έσοδα	5.1	702.651	631.196	702.651	631.196
Ασφαλιστικά έξοδα	5.1	-95.323	-103.809	-95.323	-103.809
Καθαρό αποτέλεσμα αντασφάλισης	5.1	-133.526	-128.300	-133.526	-128.300
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	5.1	**473.802**	**399.086**	**473.802**	**399.086**
Έσοδα επενδύσεων	5.2	863	2.302	863	2.302
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση/λήξη επενδύσεων	5.3	126.733	-6.549	126.733	-6.549
Λοιπά έσοδα	5.4	59.205	25.716	59.205	25.716
Αποτέλεσμα επενδύσεων		**186.802**	**21.469**	**186.802**	**21.469**
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	5.5	90.509	141.350	90.509	141.350
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα		**90.509**	**141.350**	**90.509**	**141.350**
Καθαρό αποτέλεσμα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, επενδύσεων και λοιπών δραστηριοτήτων		**751.113**	**561.905**	**751.113**	**561.905**
Λοιπά έσοδα	5.6	335.239	9.280	0	0
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.7	-1.027.697	-739.395	-638.964	-590.891
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		**58.654**	**-168.209**	**112.148**	**-28.985**
Χρεωστικοί τόκοι	5.21	-410.662	-228.097	0	0
Πιστωτικοί τόκοι		4	1	0	0
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		**-352.004**	**-396.306**	**112.148**	**-28.985**
Φόρος εισοδήματος	5.8	-3.125	-78	-3.125	-78
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**-355.129**	**-396.384**	**109.023**	**-29.064**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων					
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων		26.031	336.410	26.031	336.410
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.8	-5.727	-74.010	-5.727	-74.010
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**20.304**	**262.400**	**20.304**	**262.400**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		**-334.825**	**-133.984**	**129.327**	**233.336**
Τα Κέρδη/(ζημίες) αποδίδονται σε:					
Συνεταίρους Μητρικής		-354.976	-396.269	109.023	-29.064
Συμμετοχές που δεν ασκούν έλεγχο		-153	-115	0	0
Σύνολο		**-355.129**	**-396.384**	**109.023**	**-29.064**

Τα Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα αποδίδονται σε:				
Συνεταίρους Μητρικής	-334.672	-133.869	129.327	233.336
Συμμετοχές που δεν ασκούν έλεγχο	-153	-115	0	0
Σύνολο	**-334.825**	**-133.984**	**129.327**	**233.336**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	-352.004	-396.306	112.148	-28.985
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	427.971	3.600	3.600	3.600
Συναλλαγματικές διαφορές	-214	510	-214	510
Κέρδη/ζημίες από πωληση επενδύσεων	-126.733	6.549	-126.733	6.549
Έξοδα τόκων	410.662	228.097	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	-653	-2.813	-649	-2.812
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:				
Μεταβολή αποθεμάτων	3.692	1.231	0	0
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις	-416.720	605.187	-66.054	85.318
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	891.236	22.544	-6.426	30.930
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	-96.885	-125.654	-96.885	-125.654
Τόκοι εισπραχθέντες	649	2.812	0	0
Τόκοι πληρωθέντες	-317.546	-137.611	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**423.456**	**208.146**	**-181.213**	**-30.545**
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	23.223	641.812	23.223	641.812
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	0	0	-40.000	-1.180.000
Αγορές ενσώματων πάγιων	-3.261.456	-8.550.950	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	4	1	649	2.812
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**-3.238.229**	**-7.909.138**	**-16.128**	**-535.376**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Αύξηση κεφαλαίου	157.085	41.746	157.085	41.746
Εισπράξεις/(πληρωμές) από αναληφθέντα δάνεια	1.992.691	8.222.300	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**2.149.776**	**8.264.046**	**157.085**	**41.746**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	**-664.997**	**563.054**	**-40.256**	**-524.175**
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	1.745.214	1.182.159	553.325	1.077.500
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	**1.080.216**	**1.745.214**	**513.069**	**553.325**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όμιλος	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**	**Δικαιώματα μειοψηφίας**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 01.01.2024	7.191.112	235.809	-1.822.719	**5.604.202**	-55.701	5.548.501
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	262.400	-396.269	**-133.869**	-115	-133.984
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αλλαγής ποσοστού	0	0	-56.459	**-56.459**	56.459	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	41.746	0	0	**41.746**	0	41.746
Υπόλοιπο 31.12.2024	**7.232.858**	**498.209**	**-2.275.448**	**5.455.619**	**644**	**5.456.263**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	20.304	-354.976	**-334.672**	-153	-334.825
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	157.085	0	0	**157.085**	0	157.085
Υπόλοιπο 31.12.2025	**7.389.943**	**518.513**	**-2.630.424**	**5.278.032**	**491**	**5.278.523**

Εταιρεία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 01.01.2024	7.191.112	235.595	-1.743.264	**5.683.443**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	262.400	-29.064	**233.336**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	41.746	0	0	**41.746**
Υπόλοιπο 31.12.2024	**7.232.858**	**497.995**	**-1.772.328**	**5.958.525**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	20.304	109.023	**129.327**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	157.085	0	0	**157.085**
Υπόλοιπο 31.12.2025	**7.389.943**	**518.299**	**-1.663.305**	**6.244.937**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1996 και διέπεται πλέον από τον Νόμο 4364/2016 που προσαρμόζει την ελληνική νομοθεσία ιδιωτικής ασφάλισης και αντασφάλισης στις οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, στους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών καθώς και στις πράξεις της εκτελεστικής επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Η διάρκεια του Συνεταιρισμού έχει οριστεί μέχρι την 06/06/2067.

Ο συνεταιρισμός εδρεύει στην διεύθυνση Μητροπόλεως 3, Τ.Κ. 10557, στην πλατεία Συντάγματος της Αθήνας.

Ο συνεταιρισμός λειτουργεί ως αντασφαλιστής παρέχοντας συνεχή κάλυψη στα μέλη του δυνάμει της συνεταιριστικής σχέσης που υπάρχει καλύπτοντας κινδύνους αστικής ευθύνης από τη χρήση αυτοκινήτων, για ζημιές που θα προξενήσουν τα οχήματα σε επιβαίνοντες και τρίτους έως το ανώτατο υποχρεωτικό όριο του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Τα συμβόλαια περιλαμβάνουν τις εξής καλύψεις βάση της ισχύουσας νομοθεσίας:

Σωματικές Βλάβες Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά θύμα
Υλικές Ζημιές Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά ατύχημα

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

ΣΤ.1 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ο συνεταιρισμός ελέγχεται βάση καταστατικού από αυτοκινητιστές μέλη του που εκλέγονται μέσω μυστικής ψηφοφορίας λαμβάνοντας εντολή να εκπροσωπήσουν το σύνολο των συνεταίρων της γενικής συνέλευσης. Ειδικότερα, το Δ.Σ. εκλέγεται για να διαφυλάξει ότι ικανοποιούνται τα έννομα συμφέροντα όλων όσων συνδέονται με τον συνεταιρισμό. Για να το πετύχει αυτό, έχει διαμορφώσει ένα κατάλληλο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλογικά και με τις ανάγκες του συνεταιρισμού, προχωρώντας σε επενδύσεις υποδομών αλλά και σε πρόσληψη διοικητικών στελεχών με αυξημένη ευθύνη για τις 4 λειτουργίες που ορίζει ως απαραίτητες η νομοθεσία που διέπει τις επιχειρήσεις ιδιωτικής ασφάλισης γνωστή και ως Φερεγγυότητα ΙΙ (Solvency II).

ΣΤ.2 ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Όμιλος) περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού και των θυγατρικών του, ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
Π. Α. Σ. Ι. Α. Λ. Ε. Α. ΣΥΜ. Μ. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%
ΚΟΝΣΑΛΤΙΝΓΚ Μ.Ι.Κ.Ε.	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 2	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 3	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 4	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 5	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΜ ΜΙΚΕ	Ελλάδα	100,00%
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΝ Π Ε	Ελλάδα	99,97%

Οι ανωτέρω εταιρείες ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Στη χρήση 2025 συντάχθηκαν για πρώτη φορά ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, με συγκριτική τη χρήση 2024 και έναρξη ενοποίησης την 31.12.2023 (01.01.2024), δεδομένου ότι από την εν λόγω ημερομηνία και μετέπειτα οι υπάρχουσες επενδύσεις άρχισαν να αποκτούν εμπορική ουσία για τον όμιλο.

1.1 Πολιτικές

Σκοπός του συνεταιρισμού είναι τα μέλη των διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων να διαθέτουν συλλογικά όλα τα απαραίτητα προσόντα προκειμένου να παρέχουν χρηστή και συνετή διαχείριση εφαρμόζοντας τις αρχές του συνετού επενδυτή, των τεσσάρων ματιών, της ικανότητας και καταλληλότητας. Αυτό διασφαλίζεται μέσω της έγκρισης πολιτικών εγγράφως όπως:

α) Πολιτική Διακυβέρνησης Προϊόντων
β) Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας
γ) Πολιτική Αντασφάλισης
δ) Πολιτική Αποδοχών και Δαπανών
ε) Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων
ζ) Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων Σε Τρίτους
η) Πολιτική Επενδύσεων
θ) Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου
ι) Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης
κ) Πολιτική Διακανονισμού Ζημιών & Σχηματισμού Τεχνικών Προβλέψεων

Οι παραπάνω πολιτικές πρέπει να εφαρμόζονται σε διαρκή βάση και να αναθεωρούνται, ώστε ακόμα και τα ρίσκα που δεν είναι γνωστά ή μετρήσιμα να μπορούν να αντιμετωπιστούν.

1.2 Οργανόγραμμα

Οι παρούσες συγκυρίες της Ελλάδας επηρεάζουν τον συνεταιρισμό, αφού το εξωτερικό του περιβάλλον γίνεται ασταθές δημιουργώντας συνθήκες άλλοτε ευνοϊκές, άλλοτε δυσμενείς ή ακόμη και επικίνδυνες. Σε αυτό το δυναμικό περιβάλλον, ο συνεταιρισμός λόγω της χαμηλής πολυπλοκότητας κινδύνου, μπορεί να αλληλοεπιδρά με το εξωτερικό περιβάλλον θετικά αλλάζοντας μορφή και σχήμα, για να προσαρμόζεται στις νέες συνθήκες.

Η σύνθεση του Δ.Σ. και των λοιπών μελών βασικών λειτουργιών του Συνεταιρισμού είναι η εξής:

Οφίδης Αριστείδης	Εκτελεστικός	Πρόεδρος Δ.Σ.
Σακελλαρίου Μιχαήλ	Εκτελεστικός	Ταμίας Δ.Σ.
Τσαβδάρης Ζήσης	Μη εκτελεστικός	Γραμματέας Δ.Σ
Παυλίδης Παύλος	Μη εκτελεστικός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Ευαγγελινός Νικόλαος	Μη εκτελεστικός	Μέλος Δ.Σ.

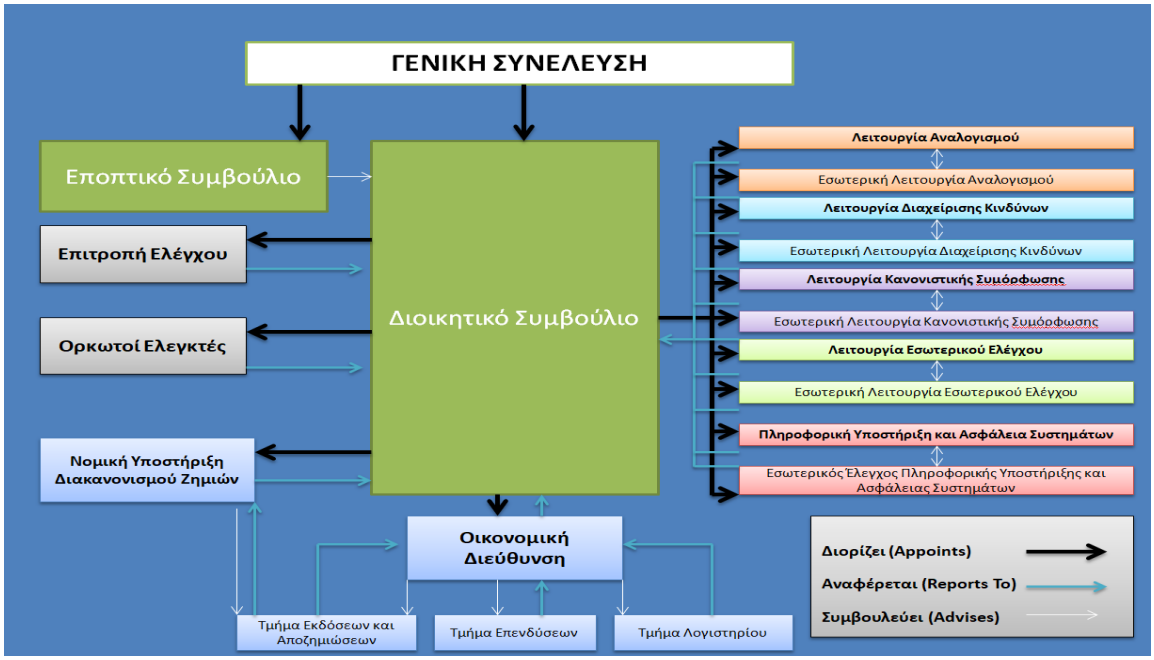
Καλαϊτζίδης Στυλιανός	Ανεξάρτητος	Δ/ντης Οικ. Υπηρεσιών
Φύτρος Χαράλαμπος	Ανεξάρτητος	Υπεύθυνος Αναλογιστής & Διαχείρισης Κινδύνου
Καραστάθη Γεωργία	Εξαρτημένος	Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Μονογιός Βασίλης	Ανεξάρτητος	Υπεύθυνος Εσωτερικός Ελεγκτής

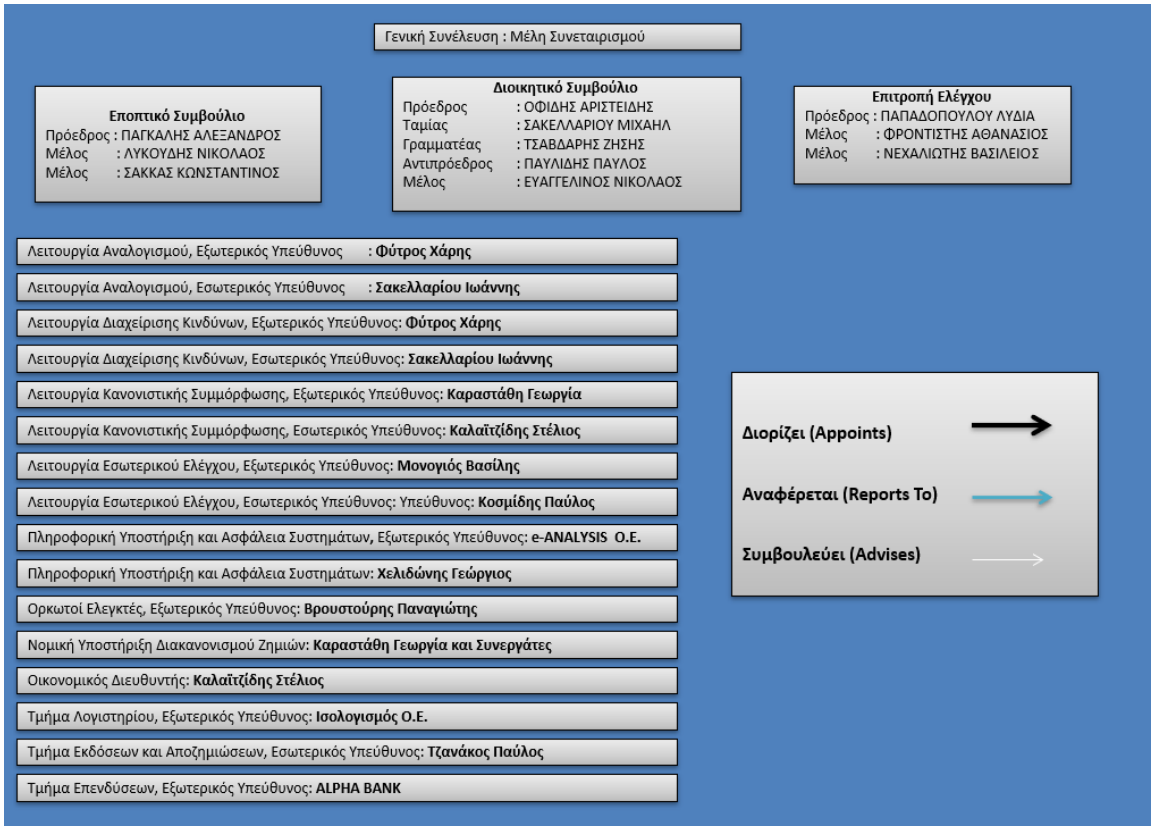
Το εποπτικό συμβούλιο αποτελείται από δύο τουλάχιστον συνεταίρους του συνεταιρισμού που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των συνεταίρων και λογοδοτούν σε αυτήν. Φυσικά δεν μπορούν να είναι και μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Τα μέλη του εποπτικού συμβουλίου που εκπροσωπούν τον Συνεταιρισμό είναι:

Πάγκαλης Αλέξανδρος	Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό	εκτελεί χρέη Προέδρου Ε.Σ.
Νικόλαος Λυκούδης	Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό	Μέλος Ε.Σ.
Κωνσταντίνος Σακκάς	Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό	Μέλος Ε.Σ.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου του Συνεταιρισμού είναι η εξής:

Παπαδοπούλου Λύδια	Πρόεδρος Ε.Ε.
Φροντιστής Αθανάσιος	Μέλος Ε.Ε.
Νεχαλιώτης Βασίλης	Μέλος Ε.Ε.





Το οργανόγραμμα απεικονίζει τις πρακτικές που ακολουθούνται κατά την άσκηση διοίκησης αλλά και ελέγχου του Συνεταιρισμού. Η διάρθρωση του βασίζεται πλέον στις 4 βασικές λειτουργίες που απαιτεί το Solvency II, ώστε να υπάρχει διαφάνεια στον τρόπο με τον οποίο συνδέονται και αλληλεπιδρούν.

ΣΤ.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν από το Συνεταιρισμό αναφέρονται παρακάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται χωρίς παρεκκλίσεις, εκτός αν ξεκάθαρα αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις Διερμηνείες, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και του Συνεταιρισμού έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Στην χρήση 2025 τα αποτελέσματα των επενδύσεων του Συνεταιρισμού ήταν θετικά καθώς ανήλθαν σε κέρδη ποσού 127.597 € (ζημιές 4.247 € το 2024) με τελικό αποτέλεσμα η χρήση 2025 να καταλήξει σε κέρδη μετά από φόρους € 109 χιλ. έναντι ζημιών μετά από φόρους στη χρήση 2024 € 29 χιλ. Ο Συνεταιρισμός διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου, με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 187,67 % (2024: 166,22%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 181,26 % (2024: 148,53%) σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ.

Παρότι η παγκόσμια οικονομική αστάθεια εξακολουθεί να υφίσταται και να προκαλεί αβεβαιότητες, ή Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών από το Συνεταιρισμό. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στις περιοχές εκείνες που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών.

Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης του Συνεταιρισμού, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές με επιπτώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

2.1.1. Νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2025 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ««Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025) Τον Αύγουστο

του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Ο Συνεταιριμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 - «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature- dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρίες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρίες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιριών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026) Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι

οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες.

Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.

2.1.2 Βασικές λογιστικές αρχές

2.1.2.1 Ταξινόμηση προϊόντων Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ο Συνεταιρισμός υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 17 από την πρώτη εφαρμογή του. Τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια αφορούν αποκλειστικά σε Συμβόλαια ασφάλισης ζημιών Λεωφορείων. Τα συμβόλαια αυτής της κατηγορίας παρέχουν κάλυψη της αστικής ευθύνης που προκύπτει από την κυκλοφορία οχημάτων. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αφορούν πρόσθετες καλύψεις στους κλάδους 1 «Ατυχήματα», 3 «Χερσαία Αυτοκίνητα», 17 «Νομική Προστασία» και 18 «Βοήθεια» σύμφωνα με το νόμο 4364/2016 Τα υφιστάμενα συμβόλαια ζημιών και περιουσίας του Συνεταιρισμού δεν περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια Οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι οι ακόλουθες: Μαθηματικά αποθέματα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ), Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ) και Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών με αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (ΑΕΖ α/σ).

Ξένα νομίσματα

(α) Νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς
Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται σε ευρώ (νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς), που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η επιχείρηση.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα
Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα προσμέτρησης με τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιου είδους συναλλαγών και από τη μετατροπή με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.1.2.2 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα από το Συνεταιρισμό είτε για τις λειτουργικές εργασίες του είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τόσο τα ακίνητα, όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης. Στο ιστορικό κόστος περιλαμβάνονται και οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των παγίων. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που

πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης μείον την υπολειμματική τους αξία, και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.
Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

Κτίρια ιδιόκτητα:	25 χρόνια
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα:	Η διάρκεια της μίσθωσης
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 - 10 έτη
Φωτοβολταϊκά	20 έτη

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους. Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, αν είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις. Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.1.2.3 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή ο Συνεταιρισμός έχει εντάξει κτίρια ή τμήματα κτιρίων και την αναλογία τους επί του οικοπέδου επί της οδού Μητροπόλεως 3 στο Σύνταγμα της Αθήνας, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση, ή και αποσκοπεί σε απόκτηση υπεραξίας. Οι επενδύσεις αυτές, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους. Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε τριετή βάση από εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους ορίζεται ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

2.1.2.4 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η διοίκηση του Συνεταιρισμού εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διερευνάται κατά πόσον η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί και σε αρνητική περίπτωση διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους. Ως ανακτήσιμη αξία θεωρείται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας λόγω χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο, υπάρχουν όταν συντρέχουν οι παρακάτω προϋποθέσεις: 1) Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του αντι- συμβαλλόμενου, 2) Μη καταβολή ασφαλίστρων, 3) Όταν η λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού που αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους. Σε ότι αφορά τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες, αυτές αφορούν απαιτήσεις δάνεια σε τρίτους, η αρχική καταχώρηση των οποίων γίνεται στο ποσό της δανειακής σύμβασης που εκταμιεύεται συν το ποσό φόρου που το επιβαρύνει (χαρτόσημο 2,4%), απαιτήσεις από ασφαλιζόμενα μέλη από εισφορές υπέρ τρίτων και προκαταβολές πιστωτών. Σε ότι αφορά την τυχόν απομείωση της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ισχύουν τα ανωτέρω που αφορούν τους χρεώστες ασφαλίστρων.

2.1.2.5 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Ο Συνεταιρισμός επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική τους αναγνώριση στην εύλογη αξία τους κατά την απόκτηση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής.
Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 επιμετρούνται, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συνεταιρισμού ταξινομούνται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:
• Αποσβεσμένο κόστος
• Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

• Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης («FVTPL»)

Η βάση της ταξινόμησης και της επακόλουθης επιμέτρησης εξαρτάται από τους ακόλουθους δύο παράγοντες:

• Το επιχειρησιακό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («Business Model Assessment»)

• Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι, εκτός αν ορίζεται ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης κατά την αρχική αναγνώριση:

• Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και,

• Οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αποτελούν πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου αρχικού κεφαλαίου.

Κατά συνέπεια, ο Συνεταιρισμός ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Αποσβεσμένο κόστος όταν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου με στόχο να διακρατηθούν μέχρι τη λήξη, συγκεντρώνοντας ως επί το πλείστον συμβατικές ταμειακές ροές και τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία οδηγούν σε ταμειακές ροές αποτελούμενες μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ορίζεται ως το ποσό στο οποίο το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται κατά την αρχική αναγνώριση μείον τις αποπληρωμές του κεφαλαίου συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου οποιασδήποτε διαφοράς μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξης, αναπροσαρμοσμένης για τυχόν πρόβλεψη ζημίας απομείωσης.

Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι, εκτός εάν ορίζεται ως επιμετρούμενο σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση:

• Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο σκοπός επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

• οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου αρχικού κεφαλαίου.

Η Εταιρία, μετά την αρχική τους αναγνώριση, επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας στην εύλογη αξία, με τις μεταβολές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Οποιεσδήποτε μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης.

Ο Συνεταιρισμός έχει ταξινομήσει σε αυτή τη κατηγορία, το σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, το οποίο αποτελείται από αμοιβαία κεφάλαια

Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων Χρήσης

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης, εκτός εάν επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης, μεταφέρονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης δεν υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης.

2.1.2.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

2.1.2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

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

2.1.2.8 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων)

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

2.1.2.9 Μισθώσεις

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων
Ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προ χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένα κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους, προσαρμοσμένα κατά τυχόν επανεπιμετρήσεις της υποχρέωσης της μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.
Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στον ισολογισμό.
Υποχρεώσεις μισθώσεων
Κατά την έναρξη της μίσθωσης ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.
Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί το επιτόκιο δανεισμού της (διαφορικό επιτόκιο) κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επανεπιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση της σύμβασης, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της μίσθωσης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου. Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προσφέρει το ΔΠΧΑ 16.
Ο Συνεταιρισμός δεν διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

2.1.2.10 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.
Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.1.2.11 Προβλέψεις

Ο συνεταιρισμός αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές του καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επίδικων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα συμβούν.

2.1.2.12 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Το νέο Πρότυπο εισάγει τρεις νέες μεθόδους επιμέτρησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τα:

- Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (General Measurement Model - GMM)
- Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA) και
- Προσέγγιση της μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach – VFA)

Ο Συνεταιρισμός εφάρμοσε την μέθοδο επιμέτρησης PAA – Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (βλ. παρ. «Επιμέτρηση»).

Επίπεδο Συγκέντρωσης

Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια θα πρέπει να κατηγοριοποιηθούν σε 3 ομάδες ανάλογα κατά πόσο είναι επαχθής κατά την αρχική αναγνώριση, με σκοπό την αναγνώριση και τη μεταγενέστερη επιμέτρηση των συμβολαίων. Η κατηγοριοποίηση είναι η εξής:

• Ομάδα 1: αφορά τα συμβόλαια τα οποία είναι επαχθή κατά την αρχική τους αναγνώριση.

• Ομάδα 2: αφορά τα συμβόλαια τα οποία κατά την αρχική τους αναγνώριση δεν έχουν σημαντική πιθανότητα να γίνουν επαχθή.

• Ομάδα 3: όλα τα υπόλοιπα συμβόλαια που δεν ανήκουν στην ομάδα 1 και 2.

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο κατατάσσεται ως επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση, εάν η προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία όλων των αναμενόμενων ταμειακών ροών για την εκπλήρωση της σύμβασης έχει ως αποτέλεσμα καθαρή ταμειακή εκροή. Λόγω αλλαγών στις εκτιμήσεις που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες, μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων μπορεί να γίνει επαχθής κατά τη μεταγενέστερη επιμέτρηση. Αυτό ωστόσο δεν επηρεάζει την ταξινόμηση σε διαφορετικές ομάδες κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν επαναξιολογείται δηλαδή η σύνθεση των ομάδων. Μερικές φορές είναι απαραίτητο να ασκείται κρίση κατά τη σύσταση χαρτοφυλακίων και τον σχηματισμό ομάδων ασφαλιστικών συμβολαίων με βάση την κερδοφορία τους.

Ο Συνεταιρισμός βάσει των χαρακτηριστικών των ασφαλιστήριων συμβολαίων του και των ασκήσεων που έτρεξε ώστε να εντοπίσει τυχόν επαχθή συμβόλαια, κατέληξε ότι το σύνολο των συμβολαίων της ανήκουν στην Ομάδα 3, καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων του αφορούν τον κλάδο ασφάλισης Αυτοκίνητων.

Αρχική αναγνώριση

Μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων αρχικά αναγνωρίζεται στη νωρίτερη ημερομηνία ενός εκ των ακόλουθων:

• την ημερομηνία έναρξης της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβάσεων,

• την ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από έναν αντισυμβαλλόμενο στον Συνεταιρισμό,

• για μια ομάδα επαχθών συμβολαίων, τη χρονική στιγμή που η ομάδα γίνεται επαχθής.

Κατά την αρχική αναγνώριση, η αξία μιας ομάδας ασφαλιστήριων θα υπολογιστεί ως το σύνολο:

• των εκπληρωμένων ταμειακών ροών που αφορούν τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές που αναμένεται να καταβληθούν, λαμβάνοντας υπόψη και τυχόν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί

κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους, και
• το συμβατικό περιθώριο υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM).

Επιμέτρηση

Βάσει ΔΠΧΑ 17, η βασική μέθοδος επιμέτρησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων στηρίζεται στο γενικό μοντέλο προσέγγισης (General Measurement Model - GMM), το οποίο έχει εφαρμογή σε όλα τα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια, εκτός αν πρόκειται για συμβόλαια με χαρακτηριστικό προαιρετικής συμμετοχής όπου τότε πρέπει να εφαρμόζεται η μέθοδος της προσέγγισης μεταβλητής αμοιβής (Variable Dee Approach VFA). Για συμβόλαια τα οποία είτε έχουν ετήσια διάρκεια ή η επιμέτρησή τους δεν αποκλίνει σημαντικά από τη GMM, δύναται να εφαρμόζεται η μέθοδος της προσέγγισης κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA).

Η μέθοδος PAA σύμφωνα με τις παραγράφους 53 - 59 του προτύπου των ΔΠΧΑ 17 δύναται να χρησιμοποιηθεί για συμβόλαια ή χαρτοφυλάκια συμβολαίων τα οποία έχουν διάρκεια το πολύ ένα έτος ή για οποιαδήποτε ασφαλιστήρια συμβόλαια στα οποία εφαρμόζεται το πρότυπο ΔΠΧΑ 17, υπό την προϋπόθεση όμως ότι η χρήση της PAA δεν μεταβάλλει σημαντικά τα αποτελέσματα υπολογισμού των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε σχέση με τη μέθοδο του γενικού μοντέλου επιμέτρησης (GMM). Ο Συνεταιρισμός έχει υιοθετήσει ως μέθοδο επιμέτρησης την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA), καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων έχουν διάρκεια έως ενός έτους (τρίμηνα). Επιπλέον, ο Συνεταιρισμός δεν διαθέτει επενδυτικά ασφαλιστικά προϊόντα τύπου unit-linked, ώστε να πρέπει να εφαρμοστεί η μέθοδος VFA. Η σύσταση του χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού σε επίπεδο μεικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστήριων αποτελείται αποκλειστικά από συμβόλαια αυτοκινήτου.

Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (PAA)

Ο Συνεταιρισμός, όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως, έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (PAA) καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων του έχουν διάρκεια κάλυψης έως ενός έτους. Η κύρια διαφοροποίηση της μεθόδου PAA σε σχέση με τη μέθοδο GMM αφορά την Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη (Liability for Remaining Coverage – LRC). Πιο συγκεκριμένα, κατά τη μέθοδο PAA δεν απαιτείται ο υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM), της προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και κατ' επέκταση της προεξόφλησης αυτών. Αντιθέτως, ακολουθεί παρόμοια μεθοδολογία όπως και στο ΔΠΧΑ 4, του υπολογισμού του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ / Unearned Premium Reserve – UPR), υπό την προϋπόθεση όμως ότι τα προϊόντα ή οι ομάδες αυτών δεν είναι ζημιογόνα.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, το LRC αυξάνεται από τις εισπράξεις των νέων ή ανανεωμένων ασφάλιστρων και μειώνεται από τα άμεσα καταβληθέντα έξοδα σύναψης ή ανανέωσης ασφαλιστήριων συμβολαίων και από τα ασφαλιστικά έσοδα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν το δεδουλευμένο μέρος της παρεχόμενης υπηρεσίας ασφάλισης. Το εν λόγω έσοδο αναγνωρίζεται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Σχετικά με τον υπολογισμό των υποχρεώσεων των προκληθείσων ζημιών, η μέθοδος PAA ακολουθεί την ίδια μεθοδολογία με τη μέθοδο GMM, υπολογίζοντας τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών σε επίπεδο βέλτιστης εκτίμησης, την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA), προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές με τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια.

Το πρότυπο των ΔΠΧΑ 17 σύμφωνα με τις παραγράφους 34 και 35, προϋποθέτει την προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων (time value of money). Για την προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων έχει ληφθεί υπόψη η μέθοδος bottom – up του προεξοφλητικού επιτοκίου, η οποία βασίστηκε στα δεδομένα της αγοράς με βάση την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου (risk-free rate) σε συνδυασμό με την προσαρμογή της ενδεχόμενης έλλειψης ρευστότητας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (illiquidity premium), ως αντλήθηκαν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Ως εκ τούτου, ο προσδιορισμός της προσαρμογής ρευστότητας, ενσωματώνοντας την προσαρμογή διακύμανσης (volatility adjustment) στην καμπύλη βάσης άνευ κινδύνου, εκτιμάται σε συνέπεια με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Αναφέρεται επίσης ότι, το επιλεχθέν μοτίβο πληρωμών της προεξόφλησης βασίστηκε στο αντίστοιχο όπως υπολογίστηκε βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ.

Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις

Κατά τη χρήση της μεθόδου PAA θα πρέπει να γίνει μια προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κίνδυνους ώστε να προσδιοριστεί η υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims – LIC). Η υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (LIC) αφορά την υποχρέωση του Συνεταιρισμού να αποπληρώσει υποχρεώσεις βάσει των ζημιών που έχουν συμβεί, αλλά και που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (ολικώς ή μερικώς) στον Συνεταιρισμό και υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμοσμένες με τον κίνδυνο των μη χρηματοοικονομικών κινδύνων (RA). Βάσει αναλογιστικής μελέτης εκτιμάται η απαιτούμενη παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένεται να καταβληθούν έως εκείνη τη στιγμή που το συμβάν έχει διευθετηθεί. Η παρούσα αξία των ταμειακών εκροών αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες καταβολές στον ασφαλισμένο, τα έξοδα αποζημιώσεων και τυχόν άμεσα σχετιζόμενα έξοδα. Επιπλέον στην παρούσα αξία των ταμειακών εκροών προστίθεται μια προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κίνδυνους ώστε να λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα είτε ως προς το τελικό ποσό της αποζημίωσης ή στο χρονοδιάγραμμα αποπληρωμών τους.

Σύμφωνα με την παράγραφο 37 του προτύπου ΔΠΧΑ 17, ο Συνεταιρισμός καλείται να προσαρμόσει την εκτίμηση της

παρούσας αξίας των ταμειακών ροών έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτείται αναφορικά με την αβεβαιότητα που εμπεριέχεται στο τελικό ποσό της αποζημίωσης αλλά και στο μοτίβο πληρωμής (payment pattern) των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Το ΔΠΧΑ 17 δεν προσδιορίζει κάποια συγκεκριμένη τεχνική εκτίμησης που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.
Διαφορές στην επιμέτρηση του LIC που προκύπτουν από την αναθεώρηση των αναλογιστικών παραδοχών ή αλλαγών των ζημίων αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

2.1.2.13 Αναγνώριση Εσόδων

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

Ασφαλιστικά έσοδα
Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά στη προηγούμενη ενότητα 2.1.2.12.

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

Μερίσματα
Τα μερίσματα ή παρόμοιας φύσεως εισόδημα από τη συμμετοχή στην καθαρή θέση άλλων οντοτήτων αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν εγκρίνονται από το αρμόδιο όργανο που αποφασίζει τη διανομή τους.

Έσοδα από ενοίκια
Λογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

ΣΤ.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ & ΚΡΙΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ο Συνεταιρισμός, όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως, έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (PAA) καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων του έχουν διάρκεια κάλυψης έως ενός έτους. Η κύρια διαφοροποίηση της μεθόδου PAA σε σχέση με τη μέθοδο GMM αφορά την Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη (Liability for Remaining Coverage – LRC). Πιο συγκεκριμένα, κατά τη μέθοδο PAA δεν απαιτείται ο υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM), της προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και κατ' επέκταση της προεξόφλησης αυτών. Αντιθέτως, ακολουθεί παρόμοια μεθοδολογία όπως και στο ΔΠΧΑ 4, του υπολογισμού του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ / Unearned Premium Reserve – UPR), υπό την προϋπόθεση όμως ότι τα προϊόντα ή οι ομάδες αυτών δεν είναι ζημιογόνα.

Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών

Η μέθοδος αποτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της σύμβασης.
Οι προβλέψεις των ταμειακών ροών προεξοφλούνται με την καμπύλη επιτοκίων (with Volatility Adjustment) που δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ για κάθε ημερομηνία αποτίμησης. Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης αποθέματος ζημιών, χρησιμοποιούνται ως βάση οι εκτιμήσεις των αποθεμάτων ΑΕΖ φ/φ και ΑΕΖ α/σ με στόχο την ακριβή απεικόνιση της αρχής της Βέλτιστης Εκτίμησης.
Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί ο Συνεταιρισμός σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τις πληρωμές που καλείται να καταβάλει όταν επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός είναι από τις σημαντικότερες εκτιμήσεις που καλείται να πάρει η διοίκηση για τον Συνεταιρισμό. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη στην εκτίμηση της τελικής αποζημίωσης που τελικά θα καταβάλει ο Συνεταιρισμός. Μερικές από αυτές είναι η

τελική έκβαση της υπόθεσης όταν αυτή καταλήξει στα δικαστήρια, συμπληρωματικά στοιχεία που δεν ήταν γνωστά από το άνοιγμα του φακέλου ζημιάς κ.ά.
Πέραν από την κατά περίπτωση εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και τον σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο υπολογισμός των προβλέψεων για ζημιές που δεν έχουν γνωστοποιηθεί στον Συνεταιρισμό μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.
Το πρότυπο ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή της εκτίμησης της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών αποζημιώσεων που αναμένεται να καταβληθούν στους ασφαλισμένους βάσει των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ώστε να αντικατοπτρίζει την αβεβαιότητα που πηγάζει από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Για τον υπολογισμό του Risk Adjustment (RA) έχει υιοθετηθεί, η τεχνική επιπέδου εμπιστοσύνης με παραμέτρους Φερεγγυότητας ΙΙ.

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Ο Συνεταιρισμός προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού χρησιμοποιεί την κρίση της. Συγκεκριμένα, ο Συνεταιρισμός αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα στην τιμή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Ο Συνεταιρισμός όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων εξετάζει κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Συγκεκριμένα, εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσης ή αν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου.

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

Σε περίπτωση ένδειξης ότι η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών του συνεταιρισμού είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού, διενεργείται η αντίστοιχη πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημιά από τη μη είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση αποφασίζει το ποσό απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων.

Φόροι Εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος της χρήσης, τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

ΣΤ.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η παρούσα ενότητα παρουσιάζει τους βασικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται ο Όμιλος και ο Συνεταιρισμός. Οι ασφαλιστικοί και εποπτικοί κίνδυνοι αφορούν κυρίως τον Συνεταιρισμό, ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ, ενώ οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ενσωματώνουν επιπλέον τους κινδύνους που απορρέουν από τις θυγατρικές και λοιπές ενοποιούμενες οντότητες, ιδίως από τη δραστηριότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και τη χρηματοδότησή της.

Οι βασικές κατηγορίες κινδύνων στις οποίες εκτίθενται ο Όμιλος και ο Συνεταιρισμός, ανάλογα με τη φύση της δραστηριότητας και των επιμέρους στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, είναι οι κάτωθι:

α) Ασφαλιστικός κίνδυνος
- i) Κίνδυνος Αποθεματοποίησης
- ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου

β) Κίνδυνος Πιστωτικός
- i) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη – Διακοπής Συμβολαίου
- ii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Αντασφαλιστή

iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Τραπεζίτη

γ) Κίνδυνος της αγοράς
i) Κίνδυνος Επιτοκίου (επιτοκιακός κίνδυνος)
ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών
iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων
iv) Κίνδυνος Συναλλάγματος
v) Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης
vi)Κίνδυνος Διάθεσης Ηλεκτρικής Ενέργειας

δ) Κίνδυνος ρευστότητας
i) Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος
ii) Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός
iii) Κίνδυνος Ρευστότητας / Εξυπηρέτησης Δανείων

ε) Λειτουργικός Κίνδυνος
i) Κίνδυνος Δραστηριότητας
ii) Κίνδυνος Απάτης
iii) Κίνδυνος Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων
iv) Κίνδυνος Εξωπορισμού
v) Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
vi) Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας
vii) Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών
viii) Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων
ix) Κίνδυνος Φήμης- Αρνητικής Δημοσιότητας
x) Κίνδυνος GDPR
xi) Λειτουργικός κίνδυνος φωτοβολταϊκού έργου

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεταιρισμού έχει τη στρατηγική ευθύνη για τη διαχείριση των κινδύνων του Συνεταιρισμού, υποβοηθούμενο από τις βασικές λειτουργίες του συστήματος διακυβέρνησης. Ως προς τους κινδύνους που συνδέονται με τις λοιπές ενοποιούμενες οντότητες και ιδίως με τη δραστηριότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, η σχετική παρακολούθηση πραγματοποιείται από τις διοικήσεις των αντίστοιχων οντοτήτων. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού επικεντρώνεται στους κινδύνους που επηρεάζουν τον Συνεταιρισμό ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση. Στο πλαίσιο των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το προφίλ κινδύνου του Ομίλου διαφοροποιείται από το ατομικό προφίλ κινδύνου του Συνεταιρισμού, καθώς περιλαμβάνει, πέραν της ασφαλιστικής δραστηριότητας και τα στοιχεία ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές των ενοποιούμενων οντοτήτων. Ιδίως, σε ενοποιημένο επίπεδο αναγνωρίζονται σημαντικά ενσώματα πάγια και τραπεζικός δανεισμός που συνδέονται με τη δραστηριότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Τα κύρια στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης που επηρεάζουν το προφίλ κινδύνου του Ομίλου και του Συνεταιρισμού έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	Όμιλος 31/12/2025	Συνεταιρισμός 31/12/2025	Σχόλιο κινδύνου
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.9	13.788.448	501.362	Κίνδυνος απομείωσης/λειτουργίας παγίων, κυρίως λόγω του φωτοβολταϊκού έργου σε ενοποιημένο επίπεδο
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.10	286.686	286.686	Κίνδυνος αξίας ακινήτων
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.12	3.173.261	3.173.261	Κίνδυνος αγοράς, επιτοκίων, πιστωτικού περιθωρίου και αποτίμησης επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.13	0	3.128.000	Ατομικά: κίνδυνος απομείωσης συμμετοχών. Ενοποιημένα: οι συμμετοχές απαλείφονται και ο κίνδυνος αποτυπώνεται στα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού/παθητικού των θυγατρικών
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	—	29.951	0	Περιορισμένος κίνδυνος αποτίμησης λοιπών συμμετοχών σε επίπεδο Ομίλου
Αποθέματα	—	44.653	0	Λειτουργικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστοποίησης/ανακτησιμότητας αποθεμάτων, μη ουσιώδης σε σχέση με το σύνολο ενεργητικού
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.14	1.905.566	217.181	Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ανακτησιμότητας απαιτήσεων, ιδίως σε επίπεδο Ομίλου
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	1.080.216	513.069	Κίνδυνος ρευστότητας και πιστωτικός κίνδυνος τραπεζικών αντισυμβαλλομένων
Σύνολο ενεργητικού	—	**20.308.781**	**7.819.559**	Διαφοροποίηση μεγέθους και κινδύνων μεταξύ ενοποιημένης και ατομικής εικόνας Συνεταιρισμού

Ποσά σε ευρώ	**Σημ.**	**Όμιλος 31/12/2025**	**Συνεταιρισμός 31/12/2025**	**Σχόλιο κινδύνου**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	5.18	1.450.476	1.450.476	Ασφαλιστικός κίνδυνος και κίνδυνος αποθεματοποίησης του Συνεταιρισμού
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.19	13.881	13.881	Κίνδυνος διακανονισμού υποχρεώσεων προς αντασφαλιστές του Συνεταιρισμού
Προβλέψεις	5.20	4.306	4.306	Λειτουργικός/νομικός/εργασιακός κίνδυνος, περιορισμένου ύψους του Συνεταιρισμού
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.11	58.110	58.110	Φορολογικός κίνδυνος και κίνδυνος μεταβολής λογιστικών/φορολογικών παραδοχών του Συνεταιρισμού
Τραπεζικά δάνεια	5.21	9.284.193	0	Επιτοκιακός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου λόγω χρηματοδότησης του φωτοβολταϊκού έργου
Λοιπές υποχρεώσεις	5.22	4.219.292	47.849	Κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος διακανονισμού υποχρεώσεων προς προμηθευτές/λοιπούς αντισυμβαλλομένους σε επίπεδο Ομίλου

Σύνολο υποχρεώσεων	—	**15.030.259**	**1.574.622**	Αυξημένη μόχλευση και πρόσθετες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε ενοποιημένο επίπεδο έναντι του Συνεταιρισμού

α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος
Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αφορά τον Συνεταιρισμό, ως ασφαλιστική επιχείρηση, και όχι τις λοιπές ενοποιούμενες οντότητες, οι οποίες δεν ασκούν ασφαλιστική δραστηριότητα.
Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Ο Συνεταιρισμός έχει αναπτύξει πολιτική ανάληψης κινδύνων προσαρμοσμένη στη φύση και την εξειδίκευση του χαρτοφυλακίου του, με στόχο την παρακολούθηση της επάρκειας της τιμολόγησης, των τεχνικών προβλέψεων και της αντασφαλιστικής προστασίας. Επισημαίνεται ότι ο ασφαλιστικός κίνδυνος μερίζεται μέσω της αντασφάλισης.

i) Κίνδυνος Αποθεματοποίησης
Ο κίνδυνος αποθεματοποίησης αφορά εκκρεμείς ζημιές και αποζημιώσεις όσον αφορά την αποπληρωμή τους, ζημιές που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν δηλωθεί, ή δεν έχουν επαρκώς αποθεματοποιηθεί. Ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός για τον συνεταιρισμό, καθώς δύναται να προκύψουν σημαντικές μεταβολές των αποθεμάτων λόγω των υψηλών αποζημιώσεων εξαιτίας καταστροφικών γεγονότων, τα οποία μπορούν να διαβρώσουν την κεφαλαιακή βάση του συνεταιρισμού. Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο του συνεταιρισμού. Εφαρμόστηκαν περισσότερες από μια μεθοδολογίες τριγώνων και επιλέχτηκε η πιο κατάλληλη για κάθε κλάδο ασφάλισης. Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2001 μέχρι και σήμερα ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και ανά τριμηνιαία εξέλιξη.

ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου
Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλίστρων συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου αποτίμησης, όπως επίσης και τις αναβιώσες απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Τα προϊόντα που προσφέρει ο συνεταιρισμός αφορούν κυρίως τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου και, από 01/06/2025, τις πρόσθετες ασφαλιστικές καλύψεις για τις οποίες έχει λάβει σχετική άδεια. Ο συνεταιρισμός έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική, καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

β) Κίνδυνος Πιστωτικός

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τον Συνεταιρισμό συνίσταται στο γεγονός ότι κάποιος αντισυμβαλλόμενος δεν είναι ικανός να καταβάλει τα σχετικά ποσά όταν αυτά γίνονται απαιτητά. Οι συναλλαγές για τις οποίες ο Συνεταιρισμός είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τα ασφαλισμένα μέλη τα οποία μπορεί να μην δύναται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά αλλά και τους συνεργαζόμενους με τον Συνεταιρισμό που δε μπορούν να καταβάλλουν τις υποχρεώσεις τους. Σε επίπεδο Ομίλου, ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει επιπλέον τις εμπορικές

και λοιπές απαιτήσεις που συνδέονται με τη μη ασφαλιστική δραστηριότητα και ιδίως με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Η Διοίκηση παρακολουθεί την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων αυτών, συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων από φόρο προστιθέμενης αξίας και λοιπών χρεωστών, με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία και τις εκτιμήσεις εισπραξιμότητας.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

		Λογιστική Αξία	
	Σημ.	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.12	3.173.261	3.043.505
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.13	3.128.000	3.088.000
Λοιπές απαιτήσεις	5.14	217.181	151.127
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	513.069	553.325
		7.031.511	**6.835.957**

i) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη- Διακοπής Συμβολαίου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου-διακοπής αφορά ακύρωση των υπαρχουσών ομαδικών συμβολαίων λόγω αποχώρησης κάποιου πρωτοβάθμιου συνεταιρισμού και τον κίνδυνο μη απόδοσης των ασφαλίστρων από πελάτες - συνεργάτες λόγω διακανονισμών πληρωμής μετά την περίοδο αναφοράς της ασφάλισης. Η μετοχική – πελατειακή σχέση περιορίζει ουσιωδώς την άνευ όρων διακοπή της συνεργασίας και μειώνει το κίνδυνο μη απόδοσης ασφαλίστρων από τους πελάτες του συνεταιρισμού.

ii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή

Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή προκύπτει από την αθέτηση κάλυψης οικονομικής υποχρέωσης αντασφαλιστή προς το συνεταιρισμό. Η σχέση του συνεταιρισμού με τον Αντασφαλιστή θεωρείται σημαντική και κρίσιμη καθώς ο συνεταιρισμός για τη διασφάλιση των ενδεχόμενων υποχρεώσεών του, εξαιτίας καταστροφικών γεγονότων, κάνει χρήση αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αντασφαλιστή στον κλάδο αστικής ευθύνης παραμένει περιορισμένος, λόγω της δομής της αντασφαλιστικής σύμβασης τύπου excess of loss. Με βάση την ιστορική εμπειρία του Συνεταιρισμού, η πραγματική έκθεση έναντι αντασφαλιστών στον συγκεκριμένο κλάδο υπήρξε διαχρονικά μηδενική. Για τους λοιπούς κλάδους, ο Συνεταιρισμός έχει συνάψει αναλογική αντασφαλιστική σύμβαση με εκχώρηση 80%, διατηρώντας καθαρή κράτηση 20%, με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας του έναντι ασφαλιστικών κινδύνων. Ο συνεταιρισμός φροντίζει να αντασφαλίζεται σε οργανισμούς που έχουν μεγάλη φερεγγυότητα και πιστοληπτική διαβάθμιση σύμφωνα με διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Με αυτό τον τρόπο ελαχιστοποιείται η πιθανότητα αθέτησης κάλυψης της οικονομικής υποχρέωσης.

iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τραπεζίτη

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

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις τραπεζικές καταθέσεις όψεως του συνεταιρισμού κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά πιστωτικό ίδρυμα ήταν:

	Λογιστική Αξία	
	31/12/2025	**31/12/2024**
Alpha Bank	95.710	107.405
Τράπεζα Πειραιώς	73.366	154.991
Eurobank-Ergasias	90.279	87.578
	259.356	**349.974**

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι ο συνεταιρισμός δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα.

γ) Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, μετοχών και υπηρεσιών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού. Στην περίπτωση του συνεταιρισμού ο κίνδυνος αγοράς είναι μεσαίος, καθώς η Διοίκηση έχει υπογράψει συμβάσεις discretionary management και advisory services με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συνεργάζεται κι έχει ζητήσει να χαρακτηριστεί όπου προβλέπεται ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος (και όχι ως επαγγελματίας επενδυτής) ώστε να απολαμβάνει υψηλότερο επίπεδο προστασίας, έχοντας συμπληρώσει σχετικό επενδυτικό ερωτηματολόγιο από το οποίο προκύπτει συμβατότητα με χρηματοπιστωτικά προϊόντα συντηρητικού ή ισορροπημένου επενδυτικού προφίλ. Παράλληλα, υφίσταται υψηλή διασπορά των κινητών αξιών καθώς ο Συνεταιρισμός επενδύει σε διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων.

i) Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος επηρεάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Συνεταιρισμού και, σε ενοποιημένο επίπεδο, τις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου.
Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

Ο συνεταιρισμός παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου του σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Αναφορικά με τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκιά τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Σε ατομικό επίπεδο, ο Συνεταιρισμός δεν έχει τραπεζικό δανεισμό κατά την 31/12/2025. Σε ενοποιημένο επίπεδο, ο Όμιλος εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο λόγω των τραπεζικών δανείων της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ, τα οποία φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με Euribor. Ως εκ τούτου, αύξηση των επιτοκίων επηρεάζει αρνητικά τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων του ήταν:

	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	**Σταθερού Επιτοκίου**	**Σύνολο**
Ομόλογα & Αμοιβαία Κεφάλαια Ομολόγων	-	0	0
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	250.398	250.398
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	259.356	-	259.356
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**259.356**	**250.398**	**509.754**

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού επιτοκίου

Ο συνεταιρισμός δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις σταθερού επιτοκίου, εκτός από τις προθεσμιακές καταθέσεις, που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ούτε έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας. Επομένως, μία αλλαγή των επιτοκίων κατά την ημερομηνία ισολογισμού δεν θα επηρέαζε τα αποτελέσματα.

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

Της 31 Δεκεμβρίου 2025

	Σύνολα	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων				
Εταιρικά Ομόλογα	0	-	0	-
Κρατικά Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια και λοιποί Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	-	-	-	-
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση	**0**	**0**	**0**	**-**
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	259.356	259.356	-	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	250.398	250.398	-	-
Σύνολο καταθέσεων	**509.754**	**509.754**	**0**	**-**

ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών

Ο κίνδυνος αγοράς μετοχών αφορά τον κίνδυνο ζημιάς από διακυμάνσεις στις τιμές των χρεογράφων που έχει ο συνεταιρισμός στη διάθεσή του. Ο συνεταιρισμός διαχρονικά κατέχει απευθείας μετοχές που κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο αξιών Αθηνών αν και κατά την 31/12/2025 δεν είχε στην κατοχή του. Ταυτόχρονα, έχει και μία θυγατρική μονοπρόσωπη ανώνυμη εταιρεία στην οποία κατέχει το 100% των μετοχών της που δεν είναι διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά.

Σε ατομικό επίπεδο, ο Συνεταιρισμός εκτίθεται στον κίνδυνο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών του σε ενοποιούμενες εταιρείες. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται από τη Διοίκηση του Συνεταιρισμού στο πλαίσιο της αξιολόγησης της αξίας και της ανακτησιμότητας των συμμετοχών, καθώς και στο πλαίσιο της επίδρασης που τυχόν απομείωση θα μπορούσε να έχει στην ατομική οικονομική θέση και στους δείκτες φερεγγυότητας του Συνεταιρισμού. Σε ενοποιημένο επίπεδο, οι συμμετοχές αυτές απαλείφονται και ο σχετικός κίνδυνος αποτυπώνεται κυρίως μέσω της αξίας, της λειτουργικής απόδοσης και της ανακτησιμότητας των παγίων και απαιτήσεων που συνδέονται με το φωτοβολταϊκό έργο. Η παρακολούθηση των λειτουργικών, χρηματοδοτικών και επιχειρηματικών κινδύνων των ενοποιούμενων οντοτήτων πραγματοποιείται από τη Διοίκηση του Ομίλου, ενώ η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού επικεντρώνεται στους κινδύνους αξίας και ανακτησιμότητας που επηρεάζουν τον Συνεταιρισμό ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση.

iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας Παγίων

Ο κίνδυνος αγοράς ακίνητης περιουσίας παγίων αφορά τον κίνδυνο ζημίας από τις διακυμάνσεις των εμπορικών τιμών της αγοράς ή τις πιθανές απομειώσεις παγίων στοιχείων του Ενεργητικού. Ο κίνδυνος αγοράς Ακίνητης Περιουσίας παρότι δεσμεύει ρευστότητα, κατατάσσεται χαμηλός για τον συνεταιρισμό, καθώς η δεσμευόμενη ρευστότητα δύναται να καλυφθεί από άλλες πηγές ενώ είναι δυνατό να απορροφήσει ο Συνεταιρισμός τη χρονική καθυστέρηση ενδεχόμενης πώλησης Ακίνητης Περιουσίας εξαιτίας της συνεταιριστικής-πελατειακής σχέσης των μετόχων του.

iv) Κίνδυνος Συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να εμπεριέχει μια επένδυση όταν διαπραγματεύεται σε ξένο νόμισμα εξαιτίας κυρίως της μεταβολής που προκύπτει από τη συναλλαγματική ισοτιμία με το νόμισμα βάσης.

v) Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος αγοράς συγκέντρωσης αφορά τον κίνδυνο ζημιάς που μπορεί να προκύψει από συγκέντρωση επενδύσεων σε συγκεκριμένο είδος επενδύσεων ή πάροχο. Ο συνεταιρισμός προσπαθεί να αντιμετωπίσει το κίνδυνο αυτό με την κατανομή του χαρτοφυλακίου του σε διαφορετικού τύπου επενδύσεις αλλά και περισσοτέρων χρηματοπιστωτικών μέσων.

vi) Κίνδυνος Διάθεσης Ηλεκτρικής Ενέργειας

Σε επίπεδο Ομίλου, υφίσταται κίνδυνος που συνδέεται με τη δραστηριότητα παραγωγής και διάθεσης ηλεκτρικής ενέργειας μέσω της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ. Ο κίνδυνος αυτός περιλαμβάνει ενδεικτικά την πιθανότητα χαμηλότερης από την αναμενόμενη παραγωγής, τεχνικών βλαβών ή περιορισμένης διαθεσιμότητας του εξοπλισμού, καθυστερήσεων ή περιορισμών στη σύνδεση/απορρόφηση της παραγόμενης ενέργειας, μεταβολών στο θεσμικό ή τιμολογιακό πλαίσιο, καθώς και αποκλίσεων από τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές του έργου. Η Διοίκηση

παρακολουθεί την εξέλιξη της παραγωγής, των εσόδων, του κόστους λειτουργίας και των υποχρεώσεων εξυπηρέτησης του δανεισμού.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση του συνεταιρισμού σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά των πελατών του. Ο κίνδυνος είναι μειωμένος λόγω της μεγάλης γεωγραφικής διασποράς των μελών του αλλά κυρίως επειδή ο κάτοχος κάθε ασφαλιστηρίου συμβολαίου είναι και μέτοχος/συνέταιρος, άρα δεν υφίσταται διαμεσολάβηση και ταυτόχρονα καταργείται ο χώρος πιθανής δημιουργίας κινδύνων μεταξύ μετόχου και ασφαλισμένου.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου έχει θέσει ως κανόνα πιστωτικής πολιτικής, κάθε πρωτοβάθμιος συνεταιρισμός να εξετάζεται σε ατομική βάση. Πιστωτικό όριο ορίζεται για κάθε πρωτοβάθμιο, το συνεταιριστικό κεφάλαιο που έχει καταβάλλει έως εκείνη τη στιγμή μείον τις οποιοσδήποτε προβλέψεις υπάρχουν από τους νομικούς του συνεταιρισμού ως ανοικτές προβλέψεις φακέλων ζημιών.

Ο συνεταιρισμός δύναται να καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του για ζημίες σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Επενδύσεις

Ο συνεταιρισμός περιορίζει την έκθεση του σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

Εγγυήσεις

Ο συνεταιρισμός έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις αποπληρωμής ασφαλιστηρίων συμβολαίων εκδόσεως του συνεταιρισμού και συμμετοχής για διάφορους διαγωνισμούς, όταν αυτό απαιτείται.

δ) Κίνδυνος Ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα του συνεταιρισμού να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

i) Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος

Ο κίνδυνος μακροπρόθεσμης ρευστότητας αφορά τον δομικό κίνδυνο ρευστότητας που προκύπτει λόγω χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας λόγω αυξημένου κόστους κεφαλαίου. Ο κίνδυνος αυτός είναι υψηλός για τον συνεταιρισμό, αφού απειλεί τη διακοπή της ομαλής μακροχρόνιας λειτουργίας του. Βέβαια λόγω του ότι οι συνεταίροι είναι στην ουσία και πελάτες μπορούν εύκολα να καλυφθούν οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας.

ii) Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός

Ο λειτουργικός κίνδυνος Ρευστότητας αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απρόβλεπτων γεγονότων ή ενεργειών διοίκησης σε πληρωμές ή κεφάλαια. Ο κίνδυνος αυτός δεν είναι τόσο υψηλός για το συνεταιρισμό εξαιτίας της φύσης των εργασιών του συνεταιρισμού, καθώς αναλαμβάνονται υποχρεώσεις με βραχυχρόνια και προβλεπόμενη διάρκεια χωρίς επιτοκιακές ή άλλου τύπου χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και χωρίς χαρακτηριστικά που δύναται να προκαλέσουν μαζικές ανάγκες ρευστότητας σε ένα μη ευνοϊκό χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

iii) Κίνδυνος Ρευστότητας / Εξυπηρέτησης Δανείων

Σε ενοποιημένο επίπεδο, ο Όμιλος εμφανίζει τραπεζικό δανεισμό που συνδέεται με τη χρηματοδότηση του φωτοβολταϊκού έργου της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ. Με βάση τις δανειακές συμβάσεις, ο δανεισμός αφορά την Ενεργειακή Κοινότητα ΠΑΣΙΑΛ ως οφειλέτη/πιστούχο, ενώ οι σχετικές εξασφαλίσεις αφορούν στοιχεία,

απαιτήσεις και ταμειακές ροές που συνδέονται με το φωτοβολταϊκό έργο, καθώς και εγγυήσεις τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων. Ο σχετικός κίνδυνος αφορά την επάρκεια των ταμειακών ροών του έργου για την κάλυψη των συμβατικών υποχρεώσεων κεφαλαίου και τόκων. Η παρακολούθηση των ταμειακών ροών και της εξυπηρέτησης των δανειακών υποχρεώσεων πραγματοποιείται από τη Διοίκηση του Ομίλου.

Σε ατομικό επίπεδο, ο Συνεταιρισμός δεν έχει τραπεζικό δανεισμό κατά την 31.12.2025 και δεν έχει συμβληθεί ως εγγυητής ή συνοφειλέτης για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων που συνδέονται με τη χρηματοδότηση του φωτοβολταϊκού έργου της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ. Ως εκ τούτου, ο Συνεταιρισμός δεν εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας από εξυπηρέτηση δανειακών υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος του Συνεταιρισμού από τον εν λόγω δανεισμό είναι κυρίως έμμεσος και αφορά την πιθανή επίδραση που τυχόν αδυναμία εξυπηρέτησης του δανεισμού ή δυσμενείς εξελίξεις στο φωτοβολταϊκό έργο θα μπορούσαν να έχουν στην αξία των συμμετοχών του και στην ενδεχόμενη ανάγκη απομείωσής τους (βλ. σχετ. ενότητα γ(ii) "Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών»). Η χρονική ανάλυση των δανειακών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στη Σημείωση 5.21.

ε) Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός ή επιχειρησιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει μία επιχείρηση κατά την διάρκεια της παραγωγικής διαδικασίας και οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα. Η σημασία του λειτουργικού κινδύνου είναι τόσο μεγάλη που πολλές φορές μεγάλοι τραπεζικοί κολοσσοί οδηγήθηκαν σε κατάρρευση λόγω λανθασμένων χειρισμών και αμέλεια στην αντιμετώπισή του.

i) Κίνδυνος Δραστηριότητας

Ο κίνδυνος δραστηριότητας αφορά τον λειτουργικό κίνδυνο που προκύπτει λόγω ανεπαρκούς διαχείρισης προβλημάτων ή αποτυχία στην εφαρμογή συνήθων πρακτικών και κανόνων. Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να προκύψει λόγω ανθρώπινης αμέλειας ή παράλειψης κατά την καταχώρηση και επεξεργασία στοιχείων, από την εκδήλωση εργατικών ατυχημάτων λόγω μη πιστής εφαρμογής των εργασιακών πρακτικών και από το κίνδυνο βλάβης σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που μπορεί να προέρχεται από εσκεμμένες ή τυχαίες ανθρώπινες πράξεις ή φυσικά φαινόμενα υπεύθυνα τμήματα.

ii) Κίνδυνος Απάτης

Ο κίνδυνος απάτης αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απάτης προσωπικού ή τρίτων εμπλεκόμενων εσωτερικών ή εξωτερικών μερών. Ο κίνδυνος απάτης ανήκει στη χαμηλή ζώνη κινδύνων του συνεταιρισμού εξαιτίας της φύσης του Συνεταιρισμού που λειτουργεί με συνεταιριστική πελατειακή σχέση. Για παράδειγμα, σε περίπτωση απάτης, η απάτη στρέφεται κατά ουσία εναντίον των λοιπών μετόχων και δευτερευόντως εναντίον του Συνεταιρισμού.
iii) Κίνδυνος Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων

Ο κίνδυνος ηλεκτρονικών και μηχανογραφικών συστημάτων αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω τυχαίων ή σκόπιμων βλαβών ή επεμβάσεων στα ηλεκτρονικά συστήματα και δεδομένα του συνεταιρισμού. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου ο συνεταιρισμός έχει προσάψει σύμβαση με εταιρία πληροφορικής που ελέγχει τη λειτουργία των ηλεκτρονικών και των μηχανογραφικών συστημάτων.

iv) Κίνδυνος Εξωπορισμού

Ο κίνδυνος εξωπορισμού αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω ανάθεσης σημαντικών ή ουσιωδών λειτουργιών του συνεταιρισμού σε εξωτερικούς παρόχους. Η μικρή οντότητα του συνεταιρισμού τον βοηθά στο να είναι πιο ευέλικτος μετατρέποντας τα σταθερά κόστη σε μεταβλητά. Αναθέτοντας όμως τις βασικές λειτουργίες σε εξωτερικούς συνεργάτες έχει ως αποτέλεσμα τη μεγαλύτερη εξάρτηση από αυτούς αυξάνοντας το λειτουργικό κίνδυνο. Ο συνεταιρισμός προσπαθεί να μειώσει το κίνδυνο αυτό συνεργαζόμενος μόνο με έμπειρους και εξειδικευμένους συνεργάτες στο τομέα τους.

v) Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω έλλειψης συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις. Ο κίνδυνος αυτός βρίσκεται σε όλα τα επίπεδα μιας ασφαλιστικής επιχείρησης ειδικότερα στις μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Μπορεί να αποφέρει στο συνεταιρισμό σημαντικές οικονομικές ζημίες ή απώλεια φήμης. Για αυτό το λόγο ο συνεταιρισμός έχει προσλάβει νομικό σύμβουλο ειδικό στη κανονιστική

συμμόρφωση.

vi) Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας

Ο κίνδυνος επιχειρηματικής συνέχειας αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απρόβλεπτης διακοπής των εργασιών της συνεταιρισμού. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται σε περιόδους όπου έκτακτα γεγονότα μπορούν να προκαλέσουν μείζονα τεχνικά και άλλα προβλήματα, τα οποία δύναται να διακόψουν ξαφνικά την επιχειρησιακή λειτουργία του συνεταιρισμού.

vii) Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών

Ο κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω δυσλειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων ή λόγω μειωμένων μέτρων ασφαλείας στη διαχείριση δεδομένων. Για την αντιμετώπιση του κίνδυνου αυτού ο συνεταιρισμός έχει σύμβαση με υπεύθυνο ασφαλείας, ο οποίος ελέγχει ετήσια όλα τα πληροφοριακά συστήματα του συνεταιρισμού.

viii) Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων

Ο στρατηγικός κίνδυνος επιδράσεων αφορά τον κίνδυνο επιδράσεων στο κεφάλαιο και στα κέρδη λόγω αποφάσεων, μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον ή αποτυχίας προσαρμογής σε αυτό. Ο στρατηγικός κίνδυνος είναι υψηλός για το συνεταιρισμό για αυτό το λόγο γίνεται έλεγχος από τη διαχείριση κινδύνων όσον αφορά την εξέλιξη των επενδύσεων ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

ix) Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης αφορά τον κίνδυνο αρνητικής δημοσιότητας από αποφάσεις ή πρακτικές διοίκησης που προκαλεί αρνητικές συνέπειες στα μεγέθη του συνεταιρισμού. Ο κίνδυνος φήμης είναι χαμηλός εξαιτίας της φύσης του συνεταιρισμού που λειτουργεί με συνεταιριστική πελατειακή σχέση.

x) Κίνδυνος GDPR

Ο κίνδυνος επέλευσης για τα δικαιώματα των φυσικών προσώπων εξετάζει αν ο συνεταιρισμός εφαρμόζει κατάλληλα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα, προκειμένου να διασφαλίζει και να αποδεικνύει ότι η επεξεργασία προσωπικών δεδομένων διενεργείται σύμφωνα με τον ευρωπαϊκό Κανονισμό για το GDPR.

xi) Λειτουργικός κίνδυνος φωτοβολταϊκού έργου

Σε επίπεδο Ομίλου, ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει και κινδύνους που σχετίζονται με την ολοκλήρωση, λειτουργία, συντήρηση και τεχνική διαθεσιμότητα των φωτοβολταϊκών εγκαταστάσεων, την εξάρτηση από εξωτερικούς προμηθευτές/αναδόχους, την τήρηση των όρων αδειοδότησης και λειτουργίας, καθώς και την ορθή παρακολούθηση της παραγωγής και των σχετικών εσόδων/εξόδων. Οι κίνδυνοι αυτοί παρακολουθούνται από τη Διοίκηση του Ομίλου.

4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού έχει ταξινομηθεί ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Σε επίπεδο Ομίλου, η σχετική γνωστοποίηση αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παραμένουν μετά τις ενοποιητικές εγγραφές. Ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:
Επίπεδο 1: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.
Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δε στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς.

4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο συνεταιρισμός διαχειρίζεται ενεργά τη κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες του. Η επάρκεια του κεφαλαίου του συνεταιρισμού ελέγχεται χρησιμοποιώντας μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης). Ο συνεταιρισμός έχει συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.
Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι ο συνεταιρισμός συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και για να μεγιστοποιηθεί το όφελος των συνεταίρων. Ο συνεταιρισμός διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή του και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων του. Αυτό συμβαίνει πιέζοντας για πλήρη εξόφληση του οφειλόμενου κεφαλαίου ορισμένων πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών ή ζητώντας επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση από τους συνεταίρους του βάση σχετικής διάταξης του καταστατικού του, εφόσον προκύψει ανάγκη.

Στη Σημείωση 5.26 των Οικονομικών Καταστάσεων του Συνεταιρισμού παρατίθεται ανάλυση του Ελάχιστου Εγγυητικού Κεφαλαίου και του Επιπέδου Φερεγγυότητας. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και φερεγγυότητας που παρατίθενται στη Σημείωση 5.26 αφορούν τον Συνεταιρισμό ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση και όχι τον λογιστικό Όμιλο ως σύνολο. Οι λοιπές ενοποιούμενες οντότητες δεν αποτελούν ασφαλιστικές επιχειρήσεις και δεν υπόκεινται αυτοτελώς σε κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ.

ΣΤ.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Ασφαλιστικά έσοδα / Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη - Οχήματα)	702.651	631.196	702.651	631.196
Ασφαλιστικό έσοδο	**702.651**	**631.196**	**702.651**	**631.196**
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	-95.323	-103.809	-95.323	-103.809
Ασφαλιστικό έξοδο	**-95.323**	**-103.809**	**-95.323**	**-103.809**
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα χωρίς τη συμμετοχή αντασφαλιστών	**607.328**	**527.387**	**607.328**	**527.387**
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	-133.526	-128.300	-133.526	-128.300
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	**-133.526**	**-128.300**	**-133.526**	**-128.300**
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα με συμμετοχή αντασφαλιστών	**473.802**	**399.086**	**473.802**	**399.086**

Κατωτέρω παρατίθεται Ανάλυση των ασφαλιστικών εσόδων και των εξόδων αντασφαλίστρων.

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**

Συμβάσεις αντασφαλίστρων σωματικών ζημιών	594.248	609.128	594.248	609.128
Συμβάσεις αντασφαλίστρων υλικών ζημιών	49.575	21.717	49.575	21.717
Συμβάσεις προσωρινών πρόσθετων πράξεων αντασφάλισης	178	350	178	350
Συμβάσεις ασφαλίστρων επιπρόσθετων καλύψεων	58.651	0	58.651	0
Σύνολο	**702.651**	**631.196**	**702.651**	**631.196**

Ανάλυση Ασφαλιστικών εξόδων	**Όμιλος**		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αμοιβές αποζημιώσεων σε φυσικά πρόσωπα	31.813	11.013	31.813	11.013
Λοιπές αμοιβές τρίτων - έξοδα	33.551	31.994	33.551	31.994
Αποζημιώσεις Α Βάθμιων	29.959	60.803	29.959	60.803
	95.323	**103.809**	**95.323**	**103.809**

Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	**Όμιλος**		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αντασφάλιση Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	119.380	128.300	119.380	128.300
Αντασφάλιση Κλάδων Ασφάλισης Πρόσθετων Καλύψεων	14.146	0	14.146	0
Σύνολο	**133.526**	**128.300**	**133.526**	**128.300**

5.2. Έσοδα επενδύσεων

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Έσοδα τόκων χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	0	2.343	0	2.343
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	649	469	649	469
Συναλλαγματικές διαφορές	214	-510	214	-510
Παρεπόμενα έσοδα από ενοίκια	0	0	0	0
	863	**2.302**	**863**	**2.302**

5.3. Κέρδη / ζημιές από πώληση / λήξη επενδύσεων

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Κέρδη / Ζημιές από πώληση / λήξη λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	0	0	0	0

Κέρδη / Ζημιές από πώληση / λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	126.733	-6.549	126.733	-6.549
	126.733	**-6.549**	**126.733**	**-6.549**

5.4 Λοιπά έσοδα

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Έκτακτα κέρδη	2.557	0	2.557	0
Έσοδα από αποζημιώσεις Α Βάθμιων	56.648	25.716	56.648	25.716
	59.205	**25.716**	**59.205**	**25.716**

5.5 Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Προβλέψεις Αποθεμάτων για Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	90.509	141.350	90.509	141.350
	90.509	**141.350**	**90.509**	**141.350**

5.6 Λοιπά έσοδα

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας	130.203	0	0	0
Πωλήσεις λοιπά	205.036	9.280	0	0
	335.239	**9.280**	**0**	**0**

5.7 Λειτουργικά έξοδα

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	97.407	86.319	97.407	86.319
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	349.671	374.422	330.756	297.502
ΦΠΑ	75.527	73.891	75.527	73.891
Λοιποί Φόροι / Τέλη	22.562	27.218	14.811	14.108
Διάφορα έξοδα	186.199	159.399	116.295	109.490
Αποσβέσεις	109.693	3.600	3.600	3.600
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	568	5.981	568	5.981
Κόστος πωλήσεων	186.070	8.566	0	0
	1.027.697	**739.395**	**638.964**	**590.891**

Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 4 άτομα (2024: 4 άτομα)

Η ανάλυση αποσβέσεων έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.600	3.600	3.600	3.600
Αποσβέσεις φωτοβολταικού	106.093	0	0	0
Σύνολο	**109.693**	**3.600**	**3.600**	**3.600**

5.8 Φόρος Εισοδήματος

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Τρέχων Φόρος	0	0	0	0
Αναβαλλόμενος Φόρος	3.125	78	3.125	78
	3.125	**78**	**3.125**	**78**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	**-352.004**	**-396.306**	**112.148**	**-28.985**
Συντελεστής φόρους εισοδήματος	22%	22%	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	77.441	87.187	-24.673	6.377
Φόρος μόνιμων διαφορών	-17.379	-30.335	-17.379	-30.335
Φόρος επί ζημιών που δεν αναγνωρίστηκε	-63.187	-56.930	38.926	23.880
Σύνολο	**-3.125**	**-78**	**-3.125**	**-78**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του φορολογικού νόμου, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 22% (2024: 22%).

Ο συνεταιρισμός έχει περαιώσει τις φορολογικές του υποχρεώσεις για τις χρήσεις μέχρι κα την 31/12/2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2010. Οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 εξετάστηκαν από τις φορολογικές αρχές καθώς και τα βιβλία και στοιχεία του συνεταιρισμού για τις χρήσεις, 2014 και 2015. Οι χρήσεις 2016 έως και 2019 έχουν παραγραφεί ενώ οι χρήσεις 2020 έως και 2025 δεν έχουν ακόμη ελεγχθεί. Περαιτέρω για τον συνεταιρισμό δεν προβλέπεται η λήψη πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του κώδικα φορολογικής διαδικασίας όπως κάθε φορά ισχύει.

Κατά τις ανέλεγκτες χρήσεις ο συνεταιρισμός έχει προβεί σε επαρκείς φορολογικές αναμορφώσεις και ως εκ τούτου οποιοδήποτε αποτέλεσμα φορολογικού ελέγχου, δεν εκτιμάται ότι θα επιφέρει ουσιώδη μεταβολή στις οικονομικές καταστάσεις.
Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση τους. Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού εκτιμά πως δεν θα υπάρξουν επιβαρύνσεις σε ενδεχόμενο έλεγχο από τις φορολογικές αρχές και δεν έχει σχηματίσει οποιαδήποτε πρόβλεψη.

5.9 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Όμιλος		Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης						
1 Ιανουάριου 2025		499.877	131.025	8.065.507	0	8.696.409
Προσθήκες		0	0	4.847.813	388.420	5.236.233
	31-Δεκ-25	499.877	131.025	12.913.319	388.420	13.932.642
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1 Ιανουάριου 2025		0	-34.500	0	0	-34.500
Αποσβέσεις χρήσης		0	-3.600	-106.093	0	-109.693
	31-Δεκ-25	0	-38.100	-106.093	0	-144.193
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2025		499.877	92.925	12.807.227	388.420	13.788.448
Κόστος κτήσης						
1 Ιανουάριου 2024		499.877	131.025	0	0	630.902
Προσθήκες		0	0	8.065.507	0	8.065.507
	31-Δεκ-24	499.877	131.025	8.065.507	0	8.696.409
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1 Ιανουάριου 2024		0	-30.900	0	0	-30.900
Αποσβέσεις χρήσης		0	-3.600	0	0	-3.600
	31-Δεκ-24	0	-34.500	0	0	-34.500
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2024		499.877	96.525	8.065.507	0	8.661.909

Εταιρεία		Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2025		449.462	90.000	539.462
Προσθήκες		0	0	0
	31-Δεκ-25	449.462	90.000	539.462
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2025		0	-34.500	-34.500
Αποσβέσεις		0	-3.600	-3.600
	31-Δεκ-25	0	-38.100	-38.100
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2025		449.462	51.900	501.362
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2024		449.462	90.000	539.462
Προσθήκες		0	0	0

	31-Δεκ-24	449.462	90.000	539.462
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2024		0	-30.900	-30.900
Αποσβέσεις		0	-3.600	-3.600
	31-Δεκ-24	0	-34.500	-34.500
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2024		449.462	55.500	504.962

Επί του εξοπλισμού του φωτοβολταικού πάρκου της «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΝ Π Ε» έχει συσταθεί ενέχυρο α΄τάξης ποσού € 1.794.000 προς εξασφάλιση τραπεζικού δανείου ύψους, κατά την 31.12.2025, € 8.308.993.

5.10 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Όμιλος	**Εταιρεία**
	Οικόπεδα - Κτίρια	**Οικόπεδα - Κτίρια**
Κόστος κτήσης		
1 Ιανουάριου 2025	286.686	286.686
31-Δεκ-25	286.686	286.686
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
1 Ιανουάριου 2025	-	-
31-Δεκ-25	-	-
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2025	286.686	286.686

	Οικόπεδα, Κτίρια	**Οικόπεδα, Κτίρια**
Κόστος κτήσης		
1 Ιανουάριου 2024	286.686	286.686
31-Δεκ-24	286.686	286.686
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
1 Ιανουάριου 2024	0	0
31-Δεκ-24	0	0
Αναπόσβεστη αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2024	286.686	286.686

5.11 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Υπόλοιπο 31/12/2024	**Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια**	**Υπόλοιπο 31/12/2025**

Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
PSI	37.394	-2.200	-	35.195
Λοιπά	-86.652	-926	-5.727	-93.305
Σύνολο Απαιτήσεων/Υποχρεώσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	**-49.258**	**-3.125**	**-5.727**	**-58.110**

	Υπόλοιπο 31/12/2023	**Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια**	**Υπόλοιπο 31/12/2024**
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
PSI	39.594	-2.200	-	37.394
Λοιπά	-14.763	2.121	-74.010	-86.652
Σύνολο Απαιτήσεων/Υποχρεώσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	**24.831**	**-78**	**-74.010**	**-49.258**

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών. Στο 2025 ο φορολογικός συντελεστής με τον οποίο υπολογίστηκε ο αναβαλλόμενος φόρος ήταν 22% .

5.12 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια)	3.173.261	3.043.505	3.173.261	3.043.505
	3.173.261	**3.043.505**	**3.173.261**	**3.043.505**

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, κατά την 31/12/2025 και κατά την 31/12/2024 είχε καταταχθεί στο Επίπεδο 1: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

5.13 Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Πρόκειται για συμμετοχή κατά 100% στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικής εταιρίας ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. με αρ. ΓΕΜΗ 139088901000. Μετά την υγειονομική και την ενεργειακή κρίση που επηρέασε όλο το πλανήτη, ο Συνεταιρισμός στην προσπάθειά του να ευθυγραμμίσει το επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο με κριτήρια ESG που ταιριάζουν στο μη κερδοσκοπικό προφίλ της αλληλασφάλισής του, αποφάσισε να στραφεί στην επένδυση σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και πιο συγκεκριμένα στη δημιουργία φωτοβολταϊκών πάρκων. Το project αυτό αφορά 18,7 Megawatt (MW) τα οποία αναμένεται να ενεργοποιηθούν στην περιοχή του Κιλκίς. Ο Συνεταιρισμός θα συμμετέχει σε αυτή την επένδυση μέσω της θυγατρικής του εταιρείας ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. της οποίας κατέχει το σύνολο των μετοχών της Για τη συγκεκριμένη επένδυση έχουν ήδη ληφθεί όροι σύνδεσης από τον ΑΔΜΗΕ για το σύνολο του έργου και από 12/02/2025 ξεκίνησε η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας για τα πρώτα 2 MW του ΥΣ ΚΙΛΚΙΣ ΙΙ, τα οποία προσφέρουν τις πρώτες χρηματοροές ενώ για το τμήμα που αφορά τους 16 Φ/Β σταθμούς του ΥΣ ΠΡΟΧΩΜΑ έχουν ολοκληρωθεί οι κατασκευαστικές εργασίες για τους σταθμούς, τη μέση τάση και τον υποσταθμό, με εκτιμώμενη ηλέκτριση εντός του Γ΄ τριμήνου 2026.

Πρόκειται για επένδυση που αποσκοπεί σε μακροχρόνιες σταθερές χρηματοροές. Συγκεκριμένα, μέσω αυτής, ο Συνεταιρισμός αναμένεται να έχει ένα σταθερό και προϋπολογισμένο εισόδημα από την απόδοση των φωτοβολταϊκών, με τον ελάχιστο δυνατό κίνδυνο που μπορεί να έχει μία επένδυση τέτοιου μεγέθους. Σημαντικό όφελος θα υπάρχει και στο κομμάτι της ρευστότητας και των ταμειακών ροών του Συνεταιρισμού, αφού πλέον εκτός από τα έσοδα από την ασφαλιστική λειτουργία, τα οποία είναι συγκεκριμένα και με σταθερή περιοδικότητα, αναμένεται να ενισχυθεί με έσοδα από τη δραστηριότητα των φωτοβολταϊκών πάρκων. Η διαδικασία τιμολόγησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας είναι συγκεκριμένη και πραγματοποιείται μέσω αυτοτιμολόγησης από το ΔΑΠΕΕΠ και η εξόφληση των τιμολογίων πραγματοποιείται άμεσα με τη μόνη προϋπόθεση να υπάρχει ενεργή ασφαλιστική και φορολογική ενημερότητα. Το εκτιμώμενο κόστος του έργου ανέρχεται σε 13.736.811,00 με ποσοστό χρηματοδότησης 30% από ιδία κεφάλαια και το υπόλοιπο ποσό μέσω τραπεζιού δανεισμού.
Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές απεικονίζονται στο κατωτέρω πίνακα:

Πίνακας για την εξέλιξη των κερδών του επενδυτικού προγράμματος για τα πρώτα δεκαπέντε χρόνια λειτουργίας των Φ8 σταθμών

ΕΣΟΔΑ	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Έσοδα έτους	**1.524.226,68**	**1.518.510,83**	**1.512.794,98**	**1.507.079,13**	**1.501.363,28**	**1.733.807,85**	**1.728.092,00**	**1.722.376,15**	**1.716.660,30**	**1.710.944,45**	**1.705.228,60**	**1.699.512,75**	**1.693.796,90**	**1.688.081,05**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**
Υπόλοιπο Αύξησης κεφαλαίου																				
ΕΞΟΔΑ	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**	**2035**	**2036**	**2037**	**2038**	**2039**	**2040**	**2041**	**2042**	**2043**	**2044**	**2045**
Συντήρηση Φ8-ΜΤ-ΥΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλεια πάρκου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μισθός βοηθ. Προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επικοινωνίες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ενέργεια	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές Ελευθέρων Επαγγελματιών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ενοίκια	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64
Διάφορα Γενικά Έξοδα	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56
Έξοδα	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**
Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	**1.236.275,48**	**1.230.559,63**	**1.224.843,78**	**1.219.127,93**	**1.213.412,08**	**1.445.856,65**	**1.440.140,80**	**1.434.424,95**	**1.428.709,10**	**1.422.993,25**	**1.417.277,40**	**1.411.561,55**	**1.405.845,70**	**1.400.129,85**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Λογιστικές Αποσβέσεις	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10										
Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων	**-137.405,62**	**-143.121,47**	**-148.837,32**	**-154.553,17**	**-160.269,02**	**72.175,55**	**66.459,70**	**60.743,85**	**55.028,00**	**1.422.993,25**	**1.417.277,40**	**1.411.561,55**	**1.405.845,70**	**1.400.129,85**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Χρεωστικοί Τόκοι	500.000,80	477.176,22	453.164,76	427.904,71	401.331,13	373.375,73	343.966,65	313.028,29	280.481,14	246.241,54	210.221,48	172.326,36	132.464,63	90.528,38	46.411,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα προ φόρων	**-637.406,42**	**-620.297,69**	**-602.002,08**	**-582.457,88**	**-561.600,15**	**-301.200,18**	**-277.506,95**	**-252.284,44**	**-225.453,14**	**1.176.751,71**	**1.207.055,92**	**1.239.233,17**	**1.273.380,87**	**1.309.601,47**	**1.348.002,76**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Σημίες προηγούμενων χρήσεων						-3.003.764,23	-2.667.557,99	-2.324.767,25	-1.975.049,61	-1.618.044,88										
Αποτελέσματα	**-637.406,42**	**-620.297,69**	**-602.002,08**	**-582.457,88**	**-561.600,15**	**-3.304.964,41**	**-2.945.064,94**	**-2.577.051,69**	**-2.200.502,76**	**-441.293,17**	**1.207.055,92**	**1.239.233,17**	**1.273.380,87**	**1.309.601,47**	**1.348.002,76**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Φόρος 22%										-97.084,50	265.552,30	272.631,30	280.143,79	288.112,32	296.560,61	306.771,08	306.771,08	306.771,08	306.771,08	306.771,08
Αποτελέσματα μετά φόρων	**-637.406,42**	**-620.297,69**	**-602.002,08**	**-582.457,88**	**-561.600,15**	**-3.304.964,41**	**-2.945.064,94**	**-2.577.051,69**	**-2.200.502,76**	**-344.208,67**	**941.503,62**	**966.601,87**	**993.237,08**	**1.021.489,14**	**1.051.442,15**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**
Αποπληρωμή κεφαλαίου δανεισμού	438.934,22	461.758,80	485.770,26	511.030,31	537.603,89	565.559,29	594.968,37	625.906,73	658.453,88	692.693,48	728.713,54	766.606,64	806.470,19	848.406,64	846.112,55	46.411,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά Ταμειακά Αποτελέσματα	**297.340,46**	**291.624,61**	**285.908,76**	**280.192,91**	**274.477,06**	**506.921,63**	**501.205,78**	**495.489,93**	**489.774,08**	**581.142,73**	**212.790,08**	**199.995,23**	**186.766,89**	**173.082,51**	**205.329,61**	**1.041.231,68**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**

5.14 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Απαιτήσεις από πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς	137.701	140.832	137.701	140.832
Δοσμένες εγγυήσεις	4.893	4.893	4.893	4.893
Εμπορικές απαιτήσεις	189.948	32.615	0	0
Χρεώστες διάφοροι	1.573.024	1.489.262	4.587	5.402
Απαιτήσεις από θυγατρική	0	0	70.000	0
	1.905.566	**1.667.602**	**217.181**	**151.127**

Οι χρεώστες διάφοροι του Ομίλου αφορούν κυρίως απαιτήσεις από Φόρο προστιθέμενης αξίας, ποσού € 1.512.964,47 και € 259.753,07 κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024, αντίστοιχα, καθώς και προκαταβολές σε προμηθευτές ποσού € 1.157.031,31 κατά την 31.12.2024. Η απαίτηση από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας κατά την 31.12.2025 κρίθηκε ανακτήσιμη από τη Διοίκηση και υποβλήθηκε προς επιστροφή με την τροποποιητική δήλωση Φ.Π.Α. της φορολογικής περιόδου 12/2025. Κατόπιν φορολογικού ελέγχου που διενεργήθηκε από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, εγκρίθηκε και επιστράφηκε το σύνολο του αιτηθέντος ποσού στις 16.04.2026.

5.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Ταμείο	6.015	6.441	3.315	3.240
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	1.074.201	1.738.773	509.754	550.085
	1.080.216	**1.745.214**	**513.069**	**553.325**

5.16 Συνεταιριστικό Κεφάλαιο

Βάση του καταστατικού του Συνεταιρισμού, κάθε εταίρος που συμμετέχει με το λεωφορείο του, οφείλει μερίδα ίση με 10.000 ευρώ κεφάλαιο. Λόγω του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος, για τα νέα μέλη που εισήλθαν αναφορικά με το κεφάλαιο που οφείλεται από τα μέλη τους, η Διοίκηση του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ. Π.Ε. έχει διακανονίσει τις μελλοντικές καταβολές έως την αποπληρωμή ολόκληρου του ποσού. Οι εισπράξεις οφειλόμενου κεφαλαίου μέσα στο 2025 ανέρχονται σε 157.085 ευρώ ενώ οι αντίστοιχες εισπράξεις για το 2024 ανήλθαν σε 41.746 ευρώ. Ταυτόχρονα η δύναμη των οχημάτων μειώθηκε κατά 5 ενώ το 2024 είχε αυξηθεί κατά 28. Για σκοπούς παρουσίασης των Δ.Π.Χ.Α. το οφειλόμενο κεφάλαιο διαγράφεται.

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Καταβεβλημένο	7.389.943	7.232.858	7.389.943	7.232.858
	7.389.943	**7.232.858**	**7.389.943**	**7.232.858**

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Οφειλόμενο (φορολογικά βιβλία)	2.750.057	2.957.142	2.750.057	2.957.142

5.17 Αποθεματικά

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τακτικό Αποθεματικό	3.816	3.816	3.601	3.601
Αποθεματικά Καταστατικού	25.779	25.779	25.779	25.779
Κέρδη/ζημία από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	488.919	468.615	488.919	468.615
	518.513	**498.209**	**518.299**	**497.995**

Τακτικό Αποθεματικό
Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού του Συνεταιρισμού γινόταν σύμφωνα με το άρθρο 33 του Καταστατικού όπου προβλεπόταν πως το ένα δέκατο τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Μετά και την τελευταία τροποποίηση του καταστατικού που εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση μαζί με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχει πάψει να ισχύει αυτή η υποχρέωση.

Αποθεματικά Καταστατικού
Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίσθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις.

Αποθεματικό Κερδών από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
Αφορά κέρδη / ζημίες αποτιμήσεως χαρτοφυλακίου χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / ζημιές από αποτίμηση αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, καθαρά από φόρο εισοδήματος, μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

5.18 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία Σύνολο μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	0	1.481.754	80.989	1.562.743
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	15.382	0	0	15.382
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	**-15.382**	**1.481.754**	**80.989**	**1.547.361**
Ασφαλιστικό έσοδο	-702.651	0	0	-702.651
Ασφαλιστικό έξοδο	0	95.323	0	95.323
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	**-702.651**	**95.323**	**0**	**-607.328**
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	-87.474	-3.035	-90.509
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-702.651**	**7.849**	**-3.035**	**-697.837**
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	696.276	0	0	696.276
Πληρωθείσες ζημίες και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	0	-95.323	0	-95.323
Σύνολο ταμειακών ροών	**696.276**	**-95.323**	**0**	**600.953**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	0	1.394.280	77.954	1.472.234
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	21.758	0	0	21.758
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	**-21.758**	**1.394.280**	**77.954**	**1.450.476**

	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία Σύνολο μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	0	1.615.481	88.612	1.704.093
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	31.079	0	0	31.079
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	**-31.079**	**1.615.481**	**88.612**	**1.673.014**
Ασφαλιστικό έσοδο	-631.196	0	0	-631.196
Ασφαλιστικό έξοδο	0	103.809	0	103.809

Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	**-631.196**	**103.809**	**0**	**-527.386**
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	-133.727	-7.623	-141.350
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-631.196**	**-29.918**	**-7.623**	**-668.736**
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	646.892	0	0	646.892
Πληρωθείσες ζημίες και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες		-103.809	0	-103.809
Σύνολο ταμειακών ροών	**646.892**	**-103.809**	**0**	**543.083**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	0	1.481.754	80.989	1.562.743
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	15.382	0	0	15.382
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	**-15.382**	**1.481.754**	**80.989**	**1.547.361**

5.19 Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

	31/12/2025	**31/12/2024**
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	13.881	0
Σύνολο	**13.881**	**0**

		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Παρούσα αξία Σύνολο μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	0	0	0	0
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	**0**	**0**	**0**	**0**
Αντασφαλιστικό έξοδο	-133.526	0	0	-133.526
Αντασφαλιστικό έσοδο	0	0	0	0
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	**-133.526**	**0**	**0**	**-133.526**
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	0	0	0
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-133.526**	**0**	**0**	**-133.526**
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα	119.645	0	0	119.645
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0

Σύνολο ταμειακών ροών	**119.645**	**0**	**0**	**119.645**
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	13.881	0	0	13.881
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	**-13.881**	**0**	**0**	**-13.881**

	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις: Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις: Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	0	0	0	0
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	**0**	**0**	**0**	**0**
Αντασφαλιστικό έξοδο	-128.300	0	0	-128.300
Αντασφαλιστικό έσοδο	0	0	0	0
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	**-128.300**	**0**	**0**	**-128.300**
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	0	0	0
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-128.300**	**0**	**0**	**-128.300**
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα	128.300	0	0	128.300
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Σύνολο ταμειακών ροών	**128.300**	**0**	**0**	**128.300**
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	0	0	0	0
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	**0**	**0**	**0**	**0**

5.20 Προβλέψεις

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	3.713	1.893	3.713	1.893
Προβλέψεις για φόρους	593	593	593	593
	4.306	**2.486**	**4.306**	**2.486**

5.21 Τραπεζικά δάνεια

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τραπεζικά δάνεια	9.284.193	7.198.386	0,00	0,00
Σύνολο	**9.284.193**	**7.198.386**	**0,00**	**0,00**

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Έως 1 έτος	361.716	145.686	0,00	0,00
Από 1 έτος - 5 έτη	2.656.900	2.241.900	0,00	0,00
> 5 έτη	6.265.577	4.810.800	0,00	0,00
Σύνολο	**9.284.193**	**7.198.386**	**0,00**	**0,00**

Οι πληρωμές κεφαλαίου και τόκων έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Έως 1 έτος	787.615	542.195	0	0
Από 1 έτος - 5 έτη	4.214.405	3.881.859	0	0
> 5 έτη	7.874.617	6.763.284	0	0
Σύνολο	**12.876.637**	**11.187.338**	**0**	**0**

Τα πραγματικά επιτόκια των δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν ως εξής:

	31.12.2025	
	Υπόλοιπο	**Επιτόκιο**
Δάνειο 1	8.308.993	Euribor 3M + 1,9% + εισφορά Ν.128/75
Δάνειο 2	975.200	Euribor 360 ημερών + 2% + εισφορά ν.128/75
Σύνολο	**9.284.193**	

Οι τόκοι των ανωτέρω δανείων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσης 2025 και 2024 ανήλθαν σε Ευρώ 406.540 και Ευρώ 178.232, αντίστοιχα.

Η επίδραση ενδεχόμενων μελλοντικών διακυμάνσεων των επιτοκίων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 έχει ως εξής:

	31.12.2025	
Διακύμανση επιτοκίων	**+3%**	**-3%**
Επίδραση στα κέρδη μετά από φόρους	-217.250	217.250

Η ανάλυση ευαισθησίας επιτοκιακού κινδύνου διενεργήθηκε βάσει των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου που υφίσταντο κατά την ημερομηνία αναφοράς και αποτυπώνει την επίδραση στα αποτελέσματα από εύλογα πιθανές μεταβολές των επιτοκίων, με όλες τις λοιπές μεταβλητές να θεωρούνται αμετάβλητες, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 7.

5.22 Λοιπές υποχρεώσεις

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	7.558	2.043	7.558	2.043
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	13.335	12.875	13.335	12.875
Προμηθευτές	3.037.080	5.687	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	1.161.319	1.188.937	26.956	55.057
	4.219.292	**1.209.542**	**47.849**	**69.975**

5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ δεν αμείβονται για τις παραστάσεις των συνεδριάσεων στις οποίες συμμετέχουν για τη διοίκηση του Συνεταιρισμού. Επειδή όμως όλοι προέρχονται από επαρχιακές πόλεις χρεώνουν τον Συνεταιρισμό για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους προσωπικά έξοδα μετακίνησης, ταξιδίων εσωτερικού, υποδοχής και φιλοξενίας τα οποία δαπανούν για λογαριασμό του και δεν ξεπερνούν ένα συγκεκριμένο όριο ανά θέση το έτος. Στα έξοδα αυτά δεν υπολογίζονται δαπάνες διαμονής, έξοδα ταξιδίων εξωτερικού καθώς και οι δαπάνες διατροφής. Τα όρια αυτά αναφέρονται στην αναθεωρημένη πολιτική αποδοχών και δαπανών. Τα του Δ.Σ. για το 2025 ήταν 21,6 χιλ. €, έναντι 21,6 χιλ. € για το 2024, τα οποία αναμορφώθηκαν στα φορολογικά αποτελέσματα του συνεταιρισμού και για τα δύο έτη, ακολουθώντας μία σαφώς συντηρητική επιλογή.

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Απαιτήσεις από εταιρείες του Ομίλου	0	0	70.000	0
Απαιτήσεις από λοιπές εταιρείες	2.700	0	0	0
Υποχρεώσεις προς λοιπές εταιρείες	1.114.400	1.114.400	0	0
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	32.403	0	0	0

Οι υποχρεώσεις προς λοιπές εταιρείες ποσού €1.114.400 αφορούν υποχρεώσεις των επτά εταιρειών που συμμετέχουν άμεσα στην Ενεργειακή Κοινότητα ΠΑΣΙΑΛ προς την εταιρεία Smart SUN ΟΕ, ποσού €159.200,00 ανά εταιρεία. Τα σχετικά ποσά προέκυψαν από χρηματοδότηση που χορηγήθηκε από την Smart SUN ΟΕ για την ολοκλήρωση και περάτωση του έργου της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ.
Έναντι τραπεζικών δανείων της συνδεδεμένης εταιρείας «Ενεργειακή Κοινότητα ΠΑΣΙΑΛ», ποσού € 9.284.193 χιλ. έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις από τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου υπέρ των τραπεζών.

5.24 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Το διεθνές οικονομικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον κατά τη διάρκεια του 2026 εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από αυξημένη μεταβλητότητα και αβεβαιότητα, ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εξελίξεων, των

πληθωριστικών πιέσεων, της διακύμανσης των επιτοκίων καθώς και της επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας σε ορισμένες αγορές. Παράλληλα, η διατήρηση υψηλού κόστους χρηματοδότησης και η μεταβλητότητα στις αγορές κεφαλαίου επηρεάζουν συνολικά τον χρηματοοικονομικό τομέα και κατ' επέκταση την ασφαλιστική και αντασφαλιστική αγορά.
Οι ανωτέρω συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσουν, μεταξύ άλλων, την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, το κόστος αντασφαλιστικής κάλυψης, την εξέλιξη της συχνότητας και της σοβαρότητας των ζημιών, καθώς και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών και λοιπών τεχνικών προβλέψεων. Ειδικότερα, η αύξηση του κόστους ανταλλακτικών, εργασιών επισκευής και λοιπών υπηρεσιών που σχετίζονται με τον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων δύναται να επηρεάσει το ύψος των αποζημιώσεων και κατ' επέκταση τις μελλοντικές ταμειακές εκροές του Συνεταιρισμού.
Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις στις χρηματοοικονομικές αγορές και στον ασφαλιστικό κλάδο και αξιολογεί την επίδρασή τους στη χρηματοοικονομική θέση, στην επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στα αποτελέσματα του Συνεταιρισμού. Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, δεν έχουν προκύψει γεγονότα ή ενδείξεις που να υποδηλώνουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στη συνέχιση της δραστηριότητας ή στη χρηματοοικονομική θέση του Συνεταιρισμού.
Εκτός των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν το Συνεταιρισμό και να επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

5.25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις
Δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις κατά του Συνεταιρισμού εκτός του πλαισίου της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας (ζημίες). Ως εκ τούτου δεν χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία πέραν των αναλογιστικών προβλέψεων.

5.26 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας

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

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

Με βάση τα δεδομένα και τους υπολογισμούς του Συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025, προκύπτει ότι το SCR ratio 187,67%, είναι υψηλότερο του αντίστοιχου MCR ratio 181,26%, το οποίο υποδεικνύει αφενός ότι η επικινδυνότητα που χαρακτηρίζει τον Συνεταιρισμό (όπως εκφράζεται από το SCR) είναι μικρότερη από το απόλυτο, ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας, κι αφετέρου υπάρχει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων του Συνεταιρισμού (ποσά σε χιλ. ευρώ).

Pillar 1 Summary	31/12/2025	31/12/2024
Solvency ratio	187,67%	166,22%
Eligible own funds	7.250	5.941
SCR	3.863	3.574
Eligible own funds	7.250	5.941
SII assets	9.158	7.643
SII liabilities	-1.908	-1.702
- TP - Calculated as a whole	0	0
- TP - Best estimate	-1.396	1.486
- TP - Risk margin	-105	-99
- Other SII liabilities	-408	-117
Other eligible own funds	0	0
MCR ratio	181,26%	148,53%
Eligible own funds to meet MCR	7.250	5.941
MCR	4.000	4.000

Η ανάλυση και οι επεξηγήσεις του ανωτέρω πίνακα υπάρχουν διαθέσιμες στην Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματο-οικονομικής Κατάστασης του συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025, η οποία είναι διαθέσιμη στο διαδίκτυο και ειδικότερα στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.pas-ial.gr στο site του συνεταιρισμού.

5.27 Λοιπά θέματα

Στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΚ) 1370/2007 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως αυτός ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη με τον Ν. 4974/2022, το συγκοινωνιακό έργο αναμένεται να ανατίθεται μέσω ανοικτών δημόσιων διαγωνιστικών διαδικασιών για συγκεκριμένη χρονική διάρκεια και σύμφωνα με τους όρους του εκάστοτε εφαρμοστέου θεσμικού πλαισίου. Η εξέλιξη αυτή ενδέχεται να επιφέρει μελλοντικές μεταβολές στο μέγεθος και στη σύνθεση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού, καθώς αυτό συνδέεται άμεσα με τα οχήματα των μελών του που εκτελούν συγκοινωνιακό έργο. Τυχόν μεταβολές στην ανάθεση του συγκοινωνιακού έργου δύνανται να επηρεάσουν τον αριθμό των ασφαλιζόμενων οχημάτων, την παραγωγή ασφαλίστρων, τη διασπορά του ασφαλιστικού κινδύνου, τα τεχνικά αποτελέσματα, καθώς και την απορρόφηση των σταθερών λειτουργικών εξόδων του Συνεταιρισμού. Η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις σχετικές θεσμικές και διαγωνιστικές εξελίξεις και αξιολογεί τις ενδεχόμενες επιπτώσεις τους στο πλαίσιο του επιχειρηματικού σχεδιασμού, εξετάζοντας, όπου απαιτείται, ενέργειες προσαρμογής που περιλαμβάνουν τη διατήρηση και διεύρυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου, την προσέγγιση ενδεχόμενων νέων φορέων εκτέλεσης συγκοινωνιακού έργου, την αξιολόγηση εναλλακτικών σεναρίων μεταβολής του ασφαλισμένου στόλου, καθώς και την ενίσχυση της λειτουργικής ανθεκτικότητας μέσω συμπληρωματικών επενδυτικών δραστηριοτήτων.
Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά θέματα που χρήζουν αναφοράς

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
		Καλαϊτζίδης Στυλιανός
Οφίδης Αριστείδης	Τσαβδάρης Ζήσης	Α.Δ.Τ. Α00370960
Α.Δ.Τ. Α00403072	Α.Δ.Τ. Α00236722	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ
		48549

ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟΣ ΑΛΛΗΛΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΜΟΣ

Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων &
Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2025

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Δ/νση Λογιστηρίου & Αλληλογραφίας: Μητροπόλεως 3, 10557, Αθήνα

Τηλ.: +30 210 52.30.517
Φαξ: +30 210 52.30.281
email: info@pas-ial.gr
www.pas-ial.gr

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του «Πανελλαδικού Αλληλοασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.» την 27/05/2026.

Πίνακας περιεχομένων

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 5
Α.1 Περιγραφη Του Συνεταιρισμου ΚΑΙ Ασφαλιστικη Δραστηριοτητα 5
Α2. Ασφαλιστρα 7
Α3. Λοιπα Έσοδα ΚΑΙ Επενδυσεις 7
Α4. Πληρωθεισες Ζημιες – Αντασφαλιστρα 7
Α5. Αναλυση λοιπων εξοδων 7
Α6. Επενδυσεις 8
Α7. Έπιπλα – Εξοπλισμος και Έξοδα Εγκαταστασης 8
Α.8 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 8
2.1. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου 9
2.2. Λοιποί Κλάδοι (Κλάδοι 10, 12, 26) 12
2.3. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) 12
2.4. Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ) 12
2.5. Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE) 12
2.6. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς Φερεγγυότητας II 13
2.7. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς ΔΠΧΑ 17 13
Α.9 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ 14
Α.10 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 14
Α.11 ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ 16
Α.12 ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ 16
Α.13 ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ 16
Α.14 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ 16
Α.15 ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΗΣ ΚΑΘΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ 16
Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 22
Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 24
Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 28
Καταστάση Χρηματοοικονομικής Θέσης 28
Καταστάση Συνολικών Εισοδημάτων 29
Καταστάση Ταμειακών Ροών 31
Καταστάση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 32
ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 33
ΣΤ.1 απαιτησεις εταιρικης διακυβερνησης 33
ΣΤ.2 ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ 33
1.1 Πολιτικές 34
1.2 Οργανόγραμμα 34
ΣΤ.2 Σημαντικες Λογιστικες Πολιτικες 36
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων 36
ΣΤ.3 Σημαντικες Λογιστικες Εκτιμησεις & Κρισεις στην εφαρμογη των Λογιστικων Πολιτικων 45
ΣΤ.4 Διαχειριση Κινδυνων 46
4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών 55
4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια 56
ΣΤ.5. Αναλυση Κονδυλιων Οικονομικων Καταστασεων 56
5.1 Ασφαλιστικά έσοδα / Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια 56
5.2. Έσοδα επενδύσεων 57
5.3. Κέρδη / ζημιές από πώληση / λήξη επενδύσεων 57
5.4 Λοιπά έσοδα 58
5.5 Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο) 58
5.6 Λοιπά έσοδα 58
5.7 Λειτουργικά έξοδα 58
5.8 Φόρος Εισοδήματος 59
5.9 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 59
5.10 Επενδύσεις σε ακίνητα 61
5.11 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις 61
5.12 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων 62

5.13 Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις 62
5.14 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 63
5.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα 63
5.16 Συνεταιριστικό Κεφάλαιο 64
5.17 Αποθεματικά 64
5.18 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις 65
5.19 Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές 66
5.20 Προβλέψεις 67
5.21 Τραπεζικά δάνεια 68
5.22 Λοιπές υποχρεώσεις 69
5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα 69
5.24 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων 69
5.25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις 70
5.26 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας 70
5.27 Λοιπά θέματα 71

Δήλωση των εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ εξ' όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού «Πανελλαδικός Αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων και Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ. Π.Ε.» για την χρήση 2025 (από 1η Ιανουαρίου 2025 έως την 31η Δεκεμβρίου 2025), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 31.12.2025 και τα αποτελέσματα χρήσεως 2025 του Ομίλου και του Συνεταιρισμού. Δηλώνεται επίσης ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε, η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση του Συνεταιρισμού, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος	Ο Γενικός Γραμματέας
Οφίδης Αριστείδης	Τσαβδάρης Ζήσης
Α.Δ.Τ. Α00403072	Α.Δ.Τ. Α00236722

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Α.1 Περιγραφη Του Συνεταιρισμου ΚΑΙ Ασφαλιστικη Δραστηριοτητα

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1996 και διέπεται πλέον από τον Νόμο 4364/2016 που προσαρμόζει την ελληνική νομοθεσία ιδιωτικής ασφάλισης και αντασφάλισης στις οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, στους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών καθώς και στις πράξεις της εκτελεστικής επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Η διάρκεια του Συνεταιρισμού έχει οριστεί μέχρι την 06/06/2067.

Ο συνεταιρισμός εδρεύει στην διεύθυνση Μητροπόλεως 3, Τ.Κ. 10557, στην πλατεία Συντάγματος της Αθήνας.

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ είναι ένας ειδικευμένου σκοπού αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός μικρού μεγέθους και πολυπλοκότητας που διαθέτει δίκτυο πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών αλληλασφάλισης για τους οποίους κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής ασφάλισης των οχημάτων τους.

Ελέγχεται από την ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος όπως φαίνεται και αν πληκτρολογήσει οποιοσδήποτε ενδιαφερόμενος το παρακάτω link:

https://www.bankofgreece.gr/kiries-leitourgies/epopteia/epopteia-idiwtikhs-asfalishs/epixeirhseis-idiwtikhs-asfalishs/eswterikh-idiwtikhs-asfalishs?PIFID=359

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. είναι ένας δευτεροβάθμιος αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός που διαθέτει δίκτυο πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών αλληλασφάλισης, για τους οποίους κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής ασφάλισης των οχημάτων τους. Παρέχει κάλυψη κινδύνων αστικής ευθύνης κλάδου αυτοκινήτου σε μέλη άλλων αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών, παρέχοντας πλήρη αντασφάλιση των συναπτόμενων ασφαλίσεων και υποκατάσταση, ως εκδοχέας συνεταιρισμός, για την εκτέλεση των υποχρεώσεων τους, μετά από σύμβαση, που υπογράφει μαζί τους. Δύναται να παρέχει απευθείας κάλυψη συμπληρωματικών και παρεπόμενων κινδύνων κλάδου ζημιών αυτοκινήτου, στα οχήματα που ανήκουν ή υπάγονται στα μέλη του, ή που είναι ιδιοκτησίας του, ή εκμετάλλευσής του, ως αποκλειστικός ασφαλιστικός φορέας. Λειτουργεί με πελάτες – συνεταίρους που ασφαλίζονται με γεωγραφική διασπορά σε όλη την Ελλάδα, για να καλύπτονται ασφαλιστικά, προωθώντας την απευθείας ασφάλιση επαγγελματικής αστικής ευθύνης των μελών του. Τα μέλη του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. είναι:
Α.Σ.ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ, Α.Σ.ΒΟΛΟΥ, Α.Σ.ΓΙΑΝΝΙΤΣΩΝ, Α.Σ.ΔΡΑΜΑΣ, Α.Σ.ΗΜΑΘΙΑΣ, Α.Σ.ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ, Α.Σ.ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ, Α.Σ.ΚΑΒΑΛΑΣ, Α.Σ.ΚΑΤΕΡΙΝΗΣ, Α.Σ.ΚΟΖΑΝΗΣ, Α.Σ.ΛΑΡΙΣΗΣ, Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ, Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Αγρίνιο), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Αίγιο), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Άρτα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Καρδίτσα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Καστοριά), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Κέρκυρα), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Κομοτηνή), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Μεσολόγγι), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (Σαλαμίνας), Α.Σ.ΛΕΣΒΟΥ (ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ), Α.Σ.ΝΑΟΥΣΗΣ, Α.Σ.ΞΑΝΘΗΣ, Α.Σ.ΠΑΤΡΩΝ, Α.Σ.ΠΑΤΡΩΝ Τ, Α.Σ.ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ, Α.Σ.ΣΕΡΡΩΝ, Α.Σ.ΤΡΙΚΑΛΩΝ, Α.Σ.ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ, Α.Σ.ΦΛΩΡΙΝΑΣ, Α.Σ.ΧΑΝΙΩΝ, Α.Σ.ΧΙΟΥ, Α.Σ. ΧΑΛΚΙΔΑΣ.
Τα οχήματα που καλύπτει ανέρχονται σε 1.014 κατά την 31/12/2025 τα οποία λειτουργούν με γεωγραφική κατανομή 9,9% στην Πάτρα, 7,6% στο Ηράκλειο, 6,1% στη Λάρισα, 5,8% στο Βόλο, 5,6% στα Ιωάννινα και τα υπόλοιπα σε όλη τη χώρα εκτός Αθήνας και Θεσσαλονίκης.

Ο συνεταιρισμός λειτουργεί ως αντασφαλιστής παρέχοντας συνεχή κάλυψη στα μέλη του δυνάμει της συνεταιριστικής σχέσης που υπάρχει καλύπτοντας κινδύνους αστικής ευθύνης από τη χρήση αυτοκινήτων, για ζημιές που θα προξενήσουν τα οχήματα σε επιβαίνοντες και τρίτους έως το ανώτατο υποχρεωτικό όριο του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Τα συμβόλαια περιλαμβάνουν τις εξής καλύψεις βάση της ισχύουσας νομοθεσίας:

Σωματικές Βλάβες Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά θύμα
Υλικές Ζημιές Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά ατύχημα

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

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

Ο συνεταιρισμός χρησιμοποιεί ίδια μέσα ανάπτυξης ασφαλιστικών εργασιών με μία συνεπή τιμολογιακή πολιτική την οποία αξιολογεί στα τακτικά Δ.Σ. που λαμβάνουν χώρα στα γραφεία του στην Αθήνα. Παράλληλα, υφίσταται σύστημα διαχείρισης κινδύνων που υπολογίζει και παρακολουθεί δείκτες μέτρησης κινδύνου, έτσι ώστε η Διοίκηση να είναι ενήμερη για την πορεία των κινδύνων που κληρονομούνται (inherent risks) από τον Συνεταιρισμό και ως εκ τούτου να δύναται να προβεί σε διορθωτικές κινήσεις σε περίπτωση που τα όρια ανοχής αποκλίνουν σημαντικά από τα επιθυμητά όρια (inherent risk levels). Επισημαίνεται ότι ο συνεταιρισμός επικαιροποιεί αναλογιστικά τα αποθεματικά του όπως και την επάρκεια του σταθερού ποσού του αντασφαλίστρου του ανά τρίμηνο. Ο Συνεταιρισμός έχει αναθέσει την διαχείριση της αναλογιστικής λειτουργίας στην εταιρεία ΑΟΝ ΣΟΛΟΥΣΙΟΝΣ ΓΚΡΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ η οποία είναι πάροχος αναλογιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαχείρισης κινδύνου η οποία περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διεργασίες και διαδικασίες αναφοράς, απαραίτητες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά, σε συνεχή βάση, των κινδύνων, σε ατομικό και σε συνολικό επίπεδο (στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένος) και των αλληλεπιδράσεών τους.

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

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

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



Στα πλαίσια της λειτουργίας του, ο συνεταιρισμός λειτουργεί σύμφωνα με το Καταστατικό και τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του και αντασφαλίζει πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς για τους οποίους έχει αναλάβει υποχρεωτική, πλήρη (100%) εκχώρηση (αντασφάλιση) των κινδύνων τους. Παράλληλα, με απόφαση της Διοίκησης και για δική του προστασία, ο συνεταιρισμός διαθέτει αντασφαλιστική σύμβαση τύπου excess of loss με όρια που ξεκινούν από 0,85 εκατομμύρια ευρώ έως 60 εκατομμύρια ευρώ με τους αντασφαλιστές για το 2025, των οποίων τα ποσοστά συμμετοχής και τα ratings είναι:

Reinsurer	**Share**	**S&P**
Munich Re	40%	AA-
Swiss Re	40%	AA-
MS Amlin AG	20%	A

Για τους λοιπούς κλάδους πρόσθετων καλύψεων ο Συνεταιρισμός διαθέτει αντασφαλιστικές συμβάσεις ανά κλάδο ως εξής:

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. Π.Ε απευθυνόμενο προς κάθε ενδιαφερόμενο και στη Γενική Συνέλευση των εκπροσώπων των πρωτοβαθμίων αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2025 ενημερώνει πως ο συνεταιρισμός μας συμπλήρωσε την 29η εταιρική χρήση (1/1/2025 – 31/12/2025) της οποίας τα συνοπτικά αποτελέσματα έχουν ως εξής:

Α2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

- Από πρωτασφαλίσεις	58.651
- Από αντασφαλίσεις	644.000
	702.651

Α3. ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

- Από ρευστοποίηση ομολόγων και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	126.733
- Από τόκους καταθέσεων, ομολόγων και δανείων	649
- Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	214
- Έσοδα από αποζημιώσεις Α Βάθμιων	56.648
- Έκτακτα κέρδη	2.557
	186.802

Α4. ΠΛΗΡΩΘΕΙΣΕΣ ΖΗΜΙΕΣ – ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

- Αντασφάλιστρα	-133.526
- Πληρωθείσες Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-95.323
-Έσοδα/Έξοδα από τεχνικές προβλέψεις	90.509
	-138.340

Α5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

-Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-97.407
-Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-330.756
-ΦΠΑ	-75.527

-Λοιποί Φόροι / Τέλη	-14.811
-Διάφορα έξοδα	-116.282
-Αποσβέσεις	-3.600
-Χρηματοπιστωτικά έξοδα	-568
-Λοιπά έκτακτα έξοδα	-13
	-638.964
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως προ φόρων	**112.148**

Α6. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι επενδύσεις του συνεταιρισμού την 31/12/2025 έχουν ως εξής:

Ταμείο	3.316
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	3.173.261
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	3.128.000
Ακίνητα	788.048
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	509.754
Σύνολο επενδύσεων	**7.602.378**

Α7. ΈΠΙΠΛΑ – ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΈΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Για λόγους συντηρητικής απεικόνισης του ενεργητικού του συνεταιρισμού όλα τα έπιπλα διαγράφονται και χρεώνονται στη χρήση ως έξοδα ενώ τα έξοδα απόσβεσης μηδενίζονται. Με αυτό τον τρόπο απομένουν μόνο οι επενδύσεις που έκανε ο συνεταιρισμός σε ακίνητα (οικόπεδα και γραφεία). Η ιστορική αξία τους, στην οποία είναι αποτιμημένα, μειώθηκε από 791.648 την 31/12/2024 σε 788.048 την 31/12/2025.

Α.8 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Στον Πίνακα 1 παρουσιάζονται οι Τεχνικές Προβλέψεις του Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & ΣΥΝ.Π.Ε. (εφεξής «Συνεταιρισμός») για φορολογικούς σκοπούς, ανά λογιστικό κλάδο ασφάλισης και ανά κατηγορία αποθέματος.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)					
ΚΛΑΔΟΣ	ΑΜΔΑ	ΑΚΕΙ	ΑΕΖ Φ/Φ	ΑΕΖ Α/Σ	ΣΥΝΟΛΟ
19	0	0	1.195.179	226.774	1.421.953

Πίνακας 1

Οι τεχνικές προβλέψεις του Συνεταιρισμού για φορολογικούς σκοπούς υπολογίζονται σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο και περιλαμβάνουν:

Α. Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ)
Β. Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)
Γ. Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (ΑΕΖ α/σ)

Πέραν των ανωτέρω, η χρηματοοικονομική αναγνώριση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων διενεργείται βάσει του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 (ΔΠΧΑ 17). Σύμφωνα με το πρότυπο, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις απαρτίζονται από:

- Υποχρέωση για Κάλυψη που Απομένει (Liability for Remaining Coverage - LRC),
- Υποχρέωση για Αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims - LIC), και
- Προσαρμογή για Κίνδυνο (Risk Adjustment - RA).

Η Προσαρμογή για Κίνδυνο (RA) αποτυπώνει την αβεβαιότητα που σχετίζεται με τις μελλοντικές ταμειακές εκροές για ζημιές που έχουν ήδη συμβεί. Συγκεκριμένα, αντιπροσωπεύει το ποσό που θα απαιτούσε ο Συνεταιρισμός για να αναλάβει την εγγενή μεταβλητότητα που υπάρχει στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις του – δηλαδή, την πιθανότητα οι

τελικές πληρωμές να διαφέρουν από τις αναμενόμενες. Το RA δεν αποτελεί πραγματική απαίτηση πληρωμής αλλά ένα στοιχείο ασφαλείας, που ενισχύει τη φερεγγυότητα και τη διαφάνεια της εκτίμησης.

Οι τεχνικές προβλέψεις του Συνεταιρισμού κατά ΔΠΧΑ 17 παρουσιάζονται στον Πίνακα 2.

Επιπλέον, για εποπτικούς σκοπούς και στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ (Solvency II), οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται βάσει της Καλύτερης Εκτίμησης (Best Estimate) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin). Το περιθώριο κινδύνου καλύπτει το επιπλέον κεφάλαιο που θα απαιτούνταν από έναν υποθετικό μεταβιβάζοντα ασφαλιστή για να αναλάβει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, υπό δυσμενείς συνθήκες. Οι σχετικοί υπολογισμοί παρατίθενται στον πίνακα με τις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας ΙΙ.:

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ 17 ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)				
ΚΛΑΔΟΣ	LRC	LIC	RA	ΣΥΝΟΛΟ
19	0	1.394.280	77.953	1.472.234

Πίνακας 2

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΦΙΙ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)			
ΚΛΑΔΟΣ	Gross Best Estimate	Risk Margin	ΣΥΝΟΛΟ
19	1.395.652	104.600	1.500.252

Πίνακας 3

Ανάλυση και Σχολιασμός Υπολογισμών & Αποτελεσμάτων

2.1. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου

- Στον επόμενο Πίνακα αναλύονται οι ζημιές και παρουσιάζεται το αποτέλεσμα του τελικού κόστους ζημιών ανά έτος συμβάντος.

Ανάλυση & Αποτελέσματα Τελικού Κόστους Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος						
Έτος Συμβάντος	Ποσό Πληρωθεισών Ζημιών	ΑΕΖ Φ/Φ	Ποσό Επισυμβασών Ζημιών	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	ΑΕΖ Α/Σ	Σύνολο Αποθεμάτων
Pre	548.658	182.508	731.166	731.166		182.508
2006	98.727	0	98.727	98.727	0	0
2007	0	0	0	0	0	0
2008	56.134	0	56.134	56.134	0	0
2009	0	0	0	0	0	0
2010	37.991	0	37.991	37.991	0	0
2011	72.697	0	72.697	72.697	0	0
2012	998.765	0	998.765	998.765	0	0
2013	0	0	0	0	0	0
2014	328.712	0	328.712	328.712	0	0
2015	56.388	200.000	256.388	256.388	0	200.000
2016	177.096	109.716	286.812	286.812	0	109.716
2017	177.829	0	177.829	177.829	0	0
2018	53.690	29.001	82.691	82.691	0	29.001
2019	20.822	192.061	212.883	212.883	0	192.061
2020	15.635	102.681	118.316	118.316	0	102.681
2021	0	999	999	999	0	999
2022	7.388	76.618	84.005	124.005	40.000	116.618
2023	49.440	193.954	243.394	283.394	40.000	233.954
2024	29.385	26.182	55.567	95.567	40.000	66.182
2025	0	0	0	80.000	80.000	80.000
ΣΥΝΟΛΟ	**2.729.357**	**1.113.718**	**3.843.075**	**4.043.075**	**200.000**	**1.313.718**

- Το εκτιμώμενο ΑΕΖ α/σ εξαιρουμένου του Αποθέματος για τα Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού (ULAE) ανέρχεται στο ποσό των **200.000€.**

- Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η εκτίμηση του τελικού κόστους και πλήθους ζημιών ανά έτος συμβάντος.

Αποτελέσματα Τελικού Κόστους Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος						
Έτος Συμβάντος	Πλήθος Εκκρεμών Ζημιών	Πλήθος Επισυμβασών Ζημιών	Ποσό Επισυμβασών Ζημιών	Κόστος Επισυμβασών Ζημιών	Εκτιμώμενο Πλήθος Ζημιών	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών
Pre	2	14	731.166	52.226	14	731.166
2006	0	6	98.727	16.455	6	98.727
2007	0	2	0	0	2	0
2008	0	6	56.134	9.356	6	56.134
2009	0	3	0	0	3	0
2010	0	3	37.991	12.664	3	37.991
2011	0	4	72.697	18.174	4	72.697
2012	0	4	998.765	249.691	4	998.765
2013	0	0	0	0	0	0
2014	0	5	328.712	65.742	5	328.712
2015	1	4	256.388	64.097	4	256.388
2016	1	6	286.812	47.802	6	286.812
2017	0	6	177.829	29.638	6	177.829
2018	1	8	82.691	10.336	8	82.691
2019	3	9	212.883	23.654	9	212.883
2020	1	3	118.316	39.439	3	118.316
2021	1	1	999	999	1	999
2022	2	2	84.005	42.003	3	124.005
2023	3	4	243.394	60.848	5	283.394
2024	2	3	55.567	18.522	4	95.567
2025	0	0	0	0	2	80.000
ΣΥΝΟΛΟ	**17**	**93**	**3.843.075**	**41.323**	**98**	**4.043.075**

Ως εκ τούτου, το τελικό μέσο κόστος ζημιάς για τα έτη ατυχήματος 2006-2025 εκτιμάται στα ***39.427€***, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα εκτίμησης τελικού μέσου κόστους:

Αποτελέσματα Τελικού Κόστους Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος			
Έτος Συμβάντος	Εκτιμώμενο Πλήθος Ζημιών	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	Μέσο Κόστος Εκτιμώμενων (Τελικών) Ζημιών
2006	6	98.727	16.455
2007	2	0	0
2008	6	56.134	9.356
2009	3	0	0
2010	3	37.991	12.664
2011	4	72.697	18.174
2012	4	998.765	249.691
2013	0	0	0
2014	5	328.712	65.742
2015	4	256.388	64.097
2016	6	286.812	47.802
2017	6	177.829	29.638
2018	8	82.691	10.336
2019	9	212.883	23.654
2020	3	118.316	39.439
2021	1	999	999
2022	3	124.005	41.335
2023	5	283.394	56.679
2024	4	95.567	23.892
2025	2	80.000	40.000
ΣΥΝΟΛΟ	**84**	**3.311.909**	**39.427**

- Παρακάτω παρουσιάζεται αναλυτικός πίνακα του τελικού πλήθους ζημιών σε σχέση με τις επισυμβάσες κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Τελικό Πλήθος Ζημιών			
Έτος Συμβάντος	Πλήθος Επισυμβασών Ζημιών	Εκτιμώμενο Πλήθος Ζημιών	IBNR Πλήθος
Pre	14	14	0
2006	6	6	0
2007	2	2	0
2008	6	6	0
2009	3	3	0
2010	3	3	0
2011	4	4	0
2012	4	4	0
2013	0	0	0
2014	5	5	0
2015	4	4	0
2016	6	6	0
2017	6	6	0
2018	8	8	0
2019	9	9	0
2020	3	3	0
2021	1	1	0
2022	2	3	1
2023	4	5	1
2024	3	4	1
2025	0	2	2
ΣΥΝΟΛΟ	**93**	**98**	**5**

- Τέλος, το μέσο ασφάλιστρο, το μέσο κόστος και ο εκτιμώμενος τελικός δείκτης ζημιών παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

Αποτελέσματα Τελικού Δείκτη Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος			
Έτος Συμβάντος	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	Δεδουλευμένα Οχήματα	Μέσο Ασφάλιστρο
Pre			
2006	169.233	280	604
2007	171.367	290	591
2008	187.892	310	606
2009	306.483	510	601
2010	377.643	630	599
2011	383.651	640	599
2012	378.783	630	601
2013	415.540	714	582
2014	431.130	735	587
2015	454.910	757	601
2016	538.021	894	602
2017	612.708	929	660
2018	566.545	938	604
2019	574.257	941	610
2020	580.613	961	604
2021	579.933	977	594
2022	590.753	968	610
2023	627.615	991	633
2024	631.196	1.019	619
2025	644.000	1.014	635
ΣΥΝΟΛΟ	**9.222.271**	**15.128**	**610**

Το διαχρονικό μέσο ασφάλιστρο ανέρχεται στο ποσό των 610 ευρώ.

Αποτελέσματα Δείκτη Τελικών Ζημιών ανά Έτος Συμβάντος			
Έτος Συμβάντος	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	Τελικός Δείκτης Ζημιών
Pre			
2006	169.233	98.727	58%
2007	171.367	0	0%
2008	187.892	56.134	30%
2009	306.483	0	0%
2010	377.643	37.991	10%
2011	383.651	72.697	19%
2012	378.783	998.765	264%
2013	415.540	0	0%
2014	431.130	328.712	76%
2015	454.910	256.388	56%
2016	538.021	286.812	53%
2017	612.708	177.829	29%
2018	566.545	82.691	15%
2019	574.257	212.883	37%
2020	580.613	118.316	20%
2021	579.933	999	0%
2022	590.753	124.005	21%
2023	627.615	283.394	45%
2024	631.196	95.567	15%
2025	644.000	80.000	12%
ΣΥΝΟΛΟ	**9.222.271**	**3.311.909**	**35,9%**

Κόστος Ζημιών ανά Όχημα			
Έτος Συμβάντος	Εκτιμώμενο Κόστος Ζημιών	Πλήθος Οχημάτων	Μέσο Κόστος
Pre			
2006	98.727	280	353
2007	0	290	0
2008	56.134	310	181
2009	0	510	0
2010	37.991	630	60
2011	72.697	640	114
2012	998.765	630	1.585
2013	0	714	0
2014	328.712	735	447
2015	256.388	757	339
2016	286.812	894	321
2017	177.829	929	191
2018	82.691	938	88
2019	212.883	941	226
2020	118.316	961	123
2021	999	977	1
2022	124.005	968	128
2023	283.394	991	286
2024	95.567	1.019	94
2025	80.000	1.014	79
ΣΥΝΟΛΟ	**3.311.909**	**15.128**	**219**

2.2. Λοιποί Κλάδοι (Κλάδοι 10, 12, 26)

Ειδικά για τους λοιπούς επιπρόσθετους κλάδους, δεδομένου ότι δεν καταγράφηκαν ζημίες για το εξαιρετικά περιορισμένο χρονικό διάστημα από την έναρξη των καλύψεων έως και 31/12/2025, δεν εκτιμήθηκε κάποιο επιπρόσθετο αναλογιστικό απόθεμα.

2.3. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)

Όπως ενημέρωσε ο Συνεταιρισμός, δεν υφίσταται προμήθεια (εξαιτίας της φύσης της αλληλασφάλισης) και επομένως δεν υπάρχουν Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.

2.4. Απόθεμα Κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ)

Δεν προβλέπεται ο σχηματισμός ΑΚΕΙ (αφού δεν υφίσταται ΑΜΔΑ, λόγω της τριμηνιαίας φύσης της αλληλασφάλισης των μελών του Συνεταιρισμού). Επισημαίνεται ότι για το περιορισμένο χρονικό διάστημα από την έναρξη των καλύψεων έως και 31/12/2025 των επιπρόσθετων κλάδων, η χρονική περίοδος της ασφάλισης ήταν μόλις έξι μηνών (από 01/06-31/12/2025).

2.5. Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE)

Με βάση την ανάλυση των εξόδων του Συνεταιρισμού, όπως κοινοποιήθηκε στον Αναλογιστή, καθώς και των συζητήσεων με τους αρμόδιους παράγοντες, το τελικό απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού ανέρχεται στο ύψος των **26.773,59 ευρώ**. Ο υπολογισμός αυτός βασίζεται σε ετησιοποιημένο κονδύλι έμμεσων εξόδων διακανονισμού που αφορά ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, το οποίο ανέρχεται σε 65.187,88 ευρώ του τελευταίου έτους (2025). Σημειώνεται ότι η εκτίμηση αυτή είναι συντηρητική, καθώς, σύμφωνα με ενημέρωση από τους αρμόδιους φορείς του Συνεταιρισμού, το σχετικό κονδύλι περιλαμβάνει και λειτουργικά έξοδα που δεν σχετίζονται αποκλειστικά με την τελική διεκπεραίωση των ζημιών.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται αναλυτικός υπολογισμός για το απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού. Το ποσοστό του επιλεχθέντος κόστους που αφορά στη στιγμή της αναγγελίας της ζημιάς, θεωρήθηκε ίσο με 50% και το υπολειπόμενο 50% αφορά στην ολική διεκπεραίωση της ζημιάς. Για τον υπολογισμό του αποθέματος έμμεσων εξόδων διακανονισμού συμπεριλήφθηκαν και οι ζημιές των πρωτοβάθμιων (βλ.παρακάτω πίνακα):

ΚΛΑΔΟΣ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΖΗΜΙΩΝ 31/12/2024	ΠΛΗΘΟΣ ΔΗΛΩΘΕΙΣΩΝ ΖΗΜΙΩΝ 2025	ΣΥΝΟΛΟ ΖΗΜΙΩΝ 2025	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΜΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΑΝΑ ΖΗΜΙΑ	ΠΛΗΘΟΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΖΗΜΙΩΝ 31/12/2024	IBNR ΖΗΜΙΕΣ	ΑΠΟΘΕΜΑ ΕΜΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ
19	32	40	72	100,0%	65.188		36	5	26.774
	32	40	72	100,0%	65.188	1.164	36	5	26.774

Λοιποί Κλάδοι

Ειδικά για τους επιπρόσθετους κλάδους, δεδομένου ότι δεν καταγράφηκαν ζημίες για το περιορισμένο χρονικό διάστημα από την έναρξη των καλύψεων έως και 31/12/2025, δεν εκτιμήθηκε κάποιο απόθεμα ULAE.

2.6. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ

Για την εκτίμηση της βέλτιστης εκτίμησης του πλαισίου της Φερεγγυότητας ΙΙ, οι απροεξόφλητες Τεχνικές Προβλέψεις και τα σχετικά έξοδα θεωρήθηκαν ως ανωτέρω (βλ. παρ.5.1-5.4), χωρίς καμία διαφοροποίηση. Παράλληλα, δεδομένου του μικρού όγκου ζημιών του Συνεταιρισμού, επιλέχτηκε συντηρητικό cumulative payment pattern των αναμενόμενων χρηματοροών ως ακολούθως, για κάθε ένα έτος από τα επόμενα: 10-30-60-80-90-100%. Τέλος για την προεξόφληση ελήφθη υπόψη η καμπύλη ακίνδυνων (risk-free) επιτοκίων της EIOPA χωρίς καμία προσαρμογή. Ως εκ τούτου, οι Τεχνικές Προβλέψεις βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ έχουν εκτιμηθεί ως ακολούθως:

		GROSS		NET	
SII LoB	CLASS	CLAIMS BE	PREMIUMS BE	CLAIMS BE	PREMIUMS BE
Income protection insurance	10	0	0	0	0
Other motor insurance	12	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	19	1.395.652	0	1.395.652	0
Legal expenses insurance	26	0	0	0	0
Assistance	27	0	0	0	0
TOTAL		1.395.652	0	1.395.652	0

Για τον υπολογισμό του Risk Margin έχει υιοθετηθεί από την Εταιρία η δεύτερη μέθοδος του άρθρου 63 της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 81/12.2.2016.

2.7. Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς ΔΠΧΑ 17

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζονται τα συνολικά Τεχνικά Αποθέματα της Εταιρίας ανά κατηγορία για σκοπούς ΔΠΧΑ 17.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΑ 17 ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΚΑΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (€)				
ΚΛΑΔΟΣ	LRC	LIC	RA	ΣΥΝΟΛΟ
19	0	1.394.280	77.953	1.472.234

Για τον υπολογισμό του μικτού LIC (Liability of Incurred Claims) έχει ληφθεί υπόψη το εκτιμηθέν αναλογιστικό απόθεμα, όπως παρουσιάστηκε στην παρ. 5.5 της παρούσης για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας ΙΙ, καθώς το πρότυπο αφορά σε τεχνικές προβλέψεις βέλτιστης εκτίμησης. Το πρότυπο των ΔΠΧΑ 17 προϋποθέτει την προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων (time value of money). Για την προεξόφληση τους έχει ληφθεί υπόψη η μέθοδος bottom – up, η οποία βασίστηκε στα δεδομένα της αγοράς με βάση την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου (risk-free rate) σε συνδυασμό με προσαρμογή ενδεχόμενης έλλειψης ρευστότητας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (illiquidity premium), ως αντλήθηκε από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Ως εκ τούτου, ο προσδιορισμός της προσαρμογής ρευστότητας ενσωματώνοντας την προσαρμογή διακύμανσης (volatility adjustment) στην καμπύλη βάσης άνευ κινδύνου, λαμβάνει χώρα σε συνέπεια με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Αναφέρεται επίσης ότι, το επιλεχθέν μοτίβο πληρωμών της προεξόφλησης υιοθέτησε το αντίστοιχο όπως υπολογίστηκε βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ.

Όσον αφορά το LRC (Liability of Remaining Coverage), δεδομένου ότι πρόκειται για συμβόλαια με διάρκεια μικρότερη του ενός έτους, η μέθοδος που υιοθετείται αφορά στην προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA), επομένως δεν απαιτείται υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM), αντίστοιχης προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και κατ' επέκταση

προεξόφλησης αυτών, ενώ όπως προβλέπεται από το πρότυπο, ακολουθείται παρόμοια μεθοδολογία όπως και στο προηγούμενο πρότυπο (ΔΠΧΑ 4), με τον υπολογισμό του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ).

Όσον αφορά την προσαρμογή κινδύνου (Risk Adjustment), απαιτείται σύμφωνα με το πρότυπο, προσαρμογή της εκτίμησης της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών έτσι ώστε να αντικατοπτρίζεται η αποζημίωση αναφορικά με την αβεβαιότητα που εμπεριέχεται στο τελικό ποσό της αποζημίωσης αλλά και στο μοτίβο πληρωμής (payment pattern) των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Επιλέχθηκε η προσέγγιση Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR) ανάγοντας το αποτέλεσμα σε επίπεδο εμπιστοσύνης 75%, λαμβάνοντας υπόψη το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ και συγκεκριμένα τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του κινδύνου αποθεματοποίησης (reserve risk).

Α.9 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του συνεταιρισμού για τις χρήσεις 2025 και 2024 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	31/12/2025		**31/12/2024**	
Καθαρή Θέση	6.244.937	397%	5.958.525	357%
Σύνολο υποχρεώσεων	1.574.622		1.669.080	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια του συνεταιρισμού.

Σύνολο υποχρεώσεων	1.574.622	20%	1.669.080	22%
Σύνολο παθητικού	7.819.559		7.627.605	
Καθαρή Θέση	6.244.937	80%	5.958.525	78%
Σύνολο παθητικού	7.819.559		7.627.605	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση του συνεταιρισμού

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	31/12/2025		**31/12/2024**	
Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων	109.023	16%	-29.064	-5%
Ασφαλιστικά έσοδα	702.651		631.196	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση του Συνεταιρισμού σε σύγκριση με τα ασφαλιστικά έσοδα

Αποτελέσματα περιόδου μετά φόρων	109.023	2%	-29.064	0%
Καθαρή Θέση	6.244.937		5.958.525	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων του Συνεταιρισμού.

Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	473.802	67%	399.086	63%
Ασφαλιστικά έσοδα	702.651		631.196	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του ασφαλιστικού αποτελέσματος επί των ασφαλιστικών εσόδων του συνεταιρισμού

Α.10 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1 Κίνδυνος Ανάληψης

Ο κίνδυνος ανάληψης εμπεριέχει τους εξής κινδύνους:

Κίνδυνος Ασφαλίστρου: Αφορά το κίνδυνο που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο, τη συχνότητα και τη

σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων

Κίνδυνος Αποθεματοποίησης: Αφορά εκκρεμείς ζημιές και αποζημιώσεις όσον αφορά την αποπληρωμή τους, ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί και ζημιές που δεν έχουν επαρκώς αποθεματοποιηθεί.

2 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη (Μέλους) – Διακοπής

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου πελάτη (μέλους) - διακοπής συμβολαίου είναι διττός για το συνεταιρισμό, αφού αφορά την πιθανότητα οι πρωτοβάθμιοι Συνεταιρισμοί να μην πληρώσουν τα ασφάλιστρά τους ή και να διακόψουν τη συμμετοχή τους στον αντασφαλιστή αλληλασφαλιστικό Συνεταιρισμό. Λόγω του ότι οι πελάτες είναι και μέλη - συνεταίροι, η διοίκηση ενημερώνεται αν υπάρχει κάποιος αλληλασφαλιστικός Συνεταιρισμός που επιθυμεί τη διακοπή της αντασφάλισής του.

3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή

Αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει από αθέτηση κάλυψης οικονομικής υποχρέωσης αντασφαλιστή προς τον Συνεταιρισμό. Εξετάζεται τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο δεδομένου ότι οι αντασφαλιστές διαθέτουν υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο εξετάζεται η συμμετοχή του αντασφαλιστή η οποία κατά την ημερομηνία αναφοράς ήταν μηδενική.

4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Συνεταιρισμός διαθέτει επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του ανά πάσα στιγμή. Η σύνθεση των στοιχείων του Ενεργητικού του Συνεταιρισμού αποτελείται σε μεγάλο βαθμό από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια, οι οποίες εξασφαλίζουν την απαιτούμενη ρευστότητα ώστε ο Συνεταιρισμός να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του.

5. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς εμπεριέχει τους εξής κινδύνους:

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

Κίνδυνος Μετοχών: Αφορά τον κίνδυνο ζημίας από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών των μετοχικών τίτλων που έχει στη διάθεσή της ο Συνεταιρισμός.

Κίνδυνος Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων: Αφορά τον κίνδυνο ζημίας από τις διακυμάνσεις των εμπορικών τιμών της αγοράς ή τις πιθανές απομειώσεις παγίων στοιχείων του Ενεργητικού.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου: Αφορά τον κίνδυνο ζημίας λόγω μείωσης των τιμών των ομολόγων εξαιτίας της αύξησης του πιστωτικού περιθωρίου.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης: Αφορά τη ζημία που μπορεί να προκύψει από συγκέντρωση επενδύσεων σε συγκεκριμένο είδος επένδυσης ή πάροχο.

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

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος και τιμών. Με βάση τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού ο κίνδυνος αγοράς αφορά κυρίως τον κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων με άμεση συνέπεια την μείωση της αξίας της καθαρής θέσης καθώς επηρεάζονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Συνεταιρισμού.

Οι κίνδυνοι αγοράς είναι μεσαίοι, καθώς ο Συνεταιρισμός έχει υπογράψει συμβάσεις discretionary management και advisory services με την Alpha Private Bank κι έχει χαρακτηριστεί ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος ή ως

επαγγελματίας επενδυτής όπου απαιτείται ανάλογα τον θεματοφύλακά του, ώστε να απολαμβάνει συμβουλές και υψηλότερο επίπεδο προστασίας όπου χρειάζεται. Παράλληλα, το χαρτοφυλάκιο του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ είναι διαφοροποιημένο επαρκώς, όσον αφορά τον τύπο των επενδύσεων αλλά και αναφορικά με τη γεωγραφική του διασπορά.

6.Λοιποί Κίνδυνοι

Η Φερεγγυότητα ΙΙ (SOLVENCY II) εφαρμόζεται πλέον στην Ελλάδα με το Ν. 4364/2016 όπου ο Συνεταιρισμός την καλύπτει σε επαρκή επίπεδα χωρίς να εμφανίζει πρόβλημα κεφαλαίων.

Α.11 ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η δραστηριότητα του Συνεταιρισμού, λόγω της φύσεως της, δεν επιβαρύνει το περιβάλλον. Παρόλα αυτά έχουν αναληφθεί κατάλληλες πρωτοβουλίες για την ανακύκλωση αναλώσιμων υλικών όπως χαρτί πλαστικό κλπ, που αναλώνονται στους χώρους του.

Α.12 ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Ο Συνεταιρισμός έχει καθιερώσει κατάλληλες αρχές και διαδικασίες, ώστε να παρέχεται η εύλογη διασφάλιση ότι διαθέτει επαρκές και ικανό προσωπικό, προσηλωμένο στις δεοντολογικές, διοικητικές και νομικές απαιτήσεις, οι οποίες είναι απαραίτητες για να εκπληρώνονται αποτελεσματικά από αυτό οι υποχρεώσεις του. Τέτοιες αρχές και διαδικασίες, αφορούν στα ακόλουθα θέματα:

Α.13 ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

1. Ο συνεταιρισμός μισθώνει το ΣΤ2 γραφείο που αγόρασε το 2014, με επιφάνεια 124,64 τετραγωνικά μέτρα επί της οδού Μητροπόλεως 3, στην πλατεία Συντάγματος του Δήμου Αθηναίων στον 6ο όροφο.

Α.14 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2025 γεγονότα, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική θέση ή και τα αποτελέσματα του συνεταιρισμού για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, ή γεγονότα τα οποία θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις.

Α.15 ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΓΡΑΜΜΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΗΣ ΚΑΘΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

α) Διοικητικό Συμβούλιο:

Σύμφωνα με το Καταστατικό, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού ανατίθεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο κατά κύριο λόγο διαμορφώνει την στρατηγική και την πολιτική λειτουργίας του Συνεταιρισμού, επιθεωρεί και ελέγχει τη διοίκηση και τη διαχείριση των υποθέσεών του και επιδιώκει την εκπλήρωση του εταιρικού σκοπού του. Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου αποτυπώνονται με σαφήνεια στο άρθρο 20 του Καταστατικού, ενώ με ειδική κάθε φορά απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, δύναται να μεταβιβάζονται σε αυτό ορισμένες εξουσίες της. Κάθε άλλο στοιχείο που αφορά το Δ.Σ. όπως η σύνθεση, η θητεία οι αρχαιρεσίες, η συγκρότηση σε σώμα, οι συνεδριάσεις, αναφέρονται στον αντίστοιχο Κανονισμό του Δ.Σ. όπως διατυπώνεται κατωτέρω.

β) Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου:

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου:

● Συγκαλεί το Δ.Σ. σε τακτικές και έκτακτες συνεδριάσεις, εισηγείται σε αυτό κάθε θέμα που αφορά το Συνεταιρισμό και διευθύνει τις συνεδριάσεις του.

● Επιμελείται για την εκτέλεση των αποφάσεων, σύμφωνα με το Καταστατικό και τις πολιτικές που εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα ή τις βασικές λειτουργίες του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας.

● Υπογράφει τα έγγραφα και γνωστοποιήσεις του Συνεταιρισμού μαζί με το Γενικό Γραμματέα.

● Επιβλέπει την ταμειακή και λογιστική υπηρεσία.

● Υπογράφει τις προς πληρωμή ή είσπραξη εντολές προς τον Ταμία.

● Εκθέτει τον απολογισμό της δράσης του Διοικητικού Συμβουλίου και την κατάσταση του Συνεταιρισμού στην τακτική Γενική Συνέλευση.

● Δίνει προς το αρμόδιο Υπουργείο και τις Αρχές όλες τις ζητούμενες από αυτούς πληροφορίες.

γ) Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου:

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου αναπληρώνει τον Πρόεδρο, απόντα ή κωλυόμενο, σε όλα του τα καθήκοντα και αρμοδιότητες. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέσει με αποφάσεις του ορισμένα άλλα καθήκοντα και αρμοδιότητες στον Αντιπρόεδρο.

δ) Διευθυντής Βασικής Λειτουργίας:

Αποτελείται από κάποιον τρίτο που παρέχει λογιστικές υπηρεσίες και έχει υπογράψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών εξωπορισμού με τον Συνεταιρισμό. Ασκεί τα καθήκοντα του με σκοπό τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Συνεργάζεται με όλες τις λειτουργίες και παρέχει σε κάθε μία τα οικονομικά στοιχεία που χρειάζεται. Συμμετέχει σε οποιαδήποτε τακτική ή έκτακτη συνεδρίαση Δ.Σ. έχοντας χρέη βοηθού γενικού γραμματέα αλλά και συμβουλευτικό ρόλο όπου απαιτείται. Τίτλοι επαγγελματικής πιστοποίησης είναι υποχρεωτικοί. Οι συνεργάτες πρέπει να έχουν αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής, φορολογικής και εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και άδεια υπογραφής τουλάχιστον βιβλίων τάξης Β'. Εμπειρία στον τομέα των ασφαλίσεων είναι επιθυμητή αλλά όχι αναγκαία.

Τα βασικά καθήκοντα περιλαμβάνουν:

Α) είναι υπεύθυνος για την οικονομική πολιτική του Συνεταιρισμού. Διενεργεί τον έλεγχο της χρηματοοικονομικής πορείας της εταιρείας και είναι υπόχρεος να ενημερώνει το Δ.Σ.

Β) συντάσσει και υπογράφει τον Ισολογισμό Χρήσης και τις οικονομικές καταστάσεις κάθε έτους τα οποία και δημοσιεύει σε τοπική εφημερίδα

Γ) προΐσταται του τμήματος αναφορών προς τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Είναι ευθύνη του να υποβάλλονται όλα τα απαραίτητα παραδοτέα έγγραφα και αρχεία στην ώρα τους

Δ) απαιτείται καλή γνώση Office για την άμεση και σωστή συμπλήρωση των αρχείων προς υποβολή στη ΤτΕ.

ε) Γενικός Γραμματέας:

Ο Γενικός Γραμματέας επιμελείται για την ορθή τήρηση των Πρακτικών του Δ.Σ., διεξάγει την αλληλογραφία του Συνεταιρισμού, φυλάσσει τη σφραγίδα αυτού, υπογράφει μαζί με τον Πρόεδρο όλα τα έγγραφα και εντολές.

στ) Ταμίας:

Ο Ταμίας επιμελείται για την είσπραξη κάθε εσόδου του Συνεταιρισμού και διενεργεί τις πληρωμές ή ολοκληρώνει τις συναλλαγές σύμφωνα με τις εγκρίσεις του Προέδρου ή σύμφωνα με τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

ζ) Εποπτικό Συμβούλιο:

Το Εποπτικό Συμβούλιο αποτελεί όργανο του Συνεταιρισμού που ασκεί έλεγχο και εποπτεία στις πράξεις και τη διαχείριση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αποτελείται από δύο (2) εκλεγμένους συνεταίρους ως τακτικά μέλη και τουλάχιστον (1) ανεξάρτητο τρίτο εμπειρογνώμονα ή ορκωτό ελεγκτή με γνώσεις χρηματοοικονομικής λογιστικής ή ελεγκτικής που ορίζεται ως προϊστάμενος του Ε.Σ. Οι αρμοδιότητες του Εποπτικού Συμβουλίου συνίστανται σε:

● Εποπτεύει και ελέγχει εάν οι πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνούν προς τις διατάξεις του νόμου, των οικείων Υπουργικών αποφάσεων, του Κανονισμού λειτουργίας, των αποφάσεων της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος ή τις οδηγίες αυτού του ιδίου, και υποβάλλει έκθεση περί της δράσεως του Δ.Σ. στην Γενική Συνέλευση.

● Εξετάζει έγγραφα και λογιστικά βιβλία και ζητά την επίδειξη του περιεχομένου του Ταμείου, τα στοιχεία καταθέσεων χρηματικών ποσών, τυχόν χρεόγραφα, και κάθε εξήγηση.

● Διενεργεί λογιστικό και μηχανογραφικό έλεγχο διορίζοντας ειδικούς συμβούλους ή εμπειρογνώμονες.

● Υποδεικνύει στο Διοικητικό Συμβούλιο την επανόρθωση τυχόν παραβιάσεων του νόμου, του καταστατικού και των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης ή παρατυπιών ως προς τη διαχείριση.

● Συγκαλεί οποτεδήποτε σε συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο ή τη Γενική Συνέλευση, όταν θεωρεί ότι πρόκειται για σοβαρές παραβάσεις ή παρατυπίες που μπορεί να βλάψουν τα συμφέροντα του Συνεταιρισμού.

● Εκδίδει, εάν κρίνει τούτο αναγκαίο, Κανονισμό Εργασιών για το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Ταμία, ως και οδηγίες τήρησης των λογιστικών βιβλίων.

● Εκπροσωπεί τον Συνεταιρισμό σε περίπτωση κατά την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο ή μέλος αυτού είναι συμβαλλόμενοι ή διάδικοι απέναντι του Συνεταιρισμού.

● Ελέγχει τον ετήσιο Ισολογισμό, τον Λογαριασμό Κερδών και Ζημιών και την Απογραφή, καθώς και τις προτάσεις περί χρησιμοποιήσεως των κερδών ή καλύψεως των ζημιών κατ' έτος και υποβάλλει έκθεση περί αυτών στην Γενική Συνέλευση.

η) Προϊστάμενος Εποπτικού Συμβουλίου:

Ο Προϊστάμενος του Εποπτικού Συμβουλίου έχει τις εξής αρμοδιότητες:

● Προΐσταται των συνεδριάσεων του Εποπτικού Συμβουλίου και ορίζει σε κάθε συνεδρίαση, ως πρακτικογράφο ένα από τα μέλη του ή τον ειδικό γραμματέα του Συνεταιρισμού.

● Συγκαλεί σε συνεδρίαση το Εποπτικό Συμβούλιο κατ’ ελάχιστο μία φορά το χρόνο, με πρόσκληση στην οποία αναφέρει τα θέματα προς συζήτηση.

● Συγκαλεί, επίσης, σε συνεδρίαση το Εποπτικό Συμβούλιο κατά τον ίδιο τρόπο κάθε φορά που κρίνει αυτό αναγκαίο.

● Σε περίπτωση ισοψηφίας κατά την ψηφοφορία των μελών του Εποπτικού Συμβουλίου υπερισχύει η ψήφος του Προϊσταμένου.

● Συγκαλεί και προεδρεύει στις κοινές συνεδριάσεις του Διοικητικού και του Εποπτικού Συμβουλίου.

θ) Επιτροπή Ελέγχου:

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ανεξάρτητη επιτροπή, τα μέλη της οποίας διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται ο Συνεταιρισμός. Αρμοδιότητές της είναι να:

● Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.

● Παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την

εξασφάλιση της ακεραιότητάς της.

● Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου του, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία του Συνεταιρισμού.

● Παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ετήσιων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

● Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στον Συνεταιρισμό σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

● Διευθύνει και έχει την ευθύνη της διαδικασίας επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις

Α16 ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

1. Την χρήση 2025, τα οχήματα που ασφαλίζει ο συνεταιρισμός μειώθηκαν από 1.019 σε 1.014, ενώ μειώθηκε και το οφειλόμενο συνεταιριστικό κεφάλαιο. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση μεριμνά για την σταδιακή αποπληρωμή του κεφαλαίου αυτού με ειδικό διακανονισμό.
2. Ο συνεταιρισμός κατέχει κατά την 31/12/2025 διαθέσιμα σε συνάλλαγμα. Συγκεκριμένα κατέχει δολάρια Η.Π.Α. ποσού 7.199,90 USD.
3. Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού λαμβάνει όλες τις απαραίτητες αποφάσεις και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες ώστε να εφαρμόζονται αναλογικά όλες οι βασικές αρχές που ορίζει το Solvency II, δηλαδή της αρχής του συνετού επενδυτή – διαχείρισης, η αρχή των τεσσάρων ματιών, η αρχή της ικανότητας και καταλληλότητας κλπ. Παράλληλα, για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων αλλά και την υποβολή των αναφορών έχει ενσωματώσει σύστημα από εξωτερικό, τρίτο πάροχο (SII Engine, Asseco), ώστε να είναι εφικτή η αξιόπιστη και συνεχής παροχή πληροφόρησης για σκοπούς διοίκησης και εποπτείας.
4. Το Διοικητικό Συμβούλιο με έκτακτες συνεδριάσεις του, ανέλυσε διεξοδικά την παρούσα χρηματοοικονομική κατάσταση και προχώρησε σε ενέργειες ελέω παγκόσμιας οικονομικής αστάθειας, κρίνοντας πως βρισκόμαστε σε περιβάλλον αποστροφής κινδύνου. Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. που έλαβαν χώρα μέχρι σήμερα, παρουσιάστηκαν οι μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων του συνεταιρισμού ανά κατηγορία επενδύσεων. Το έτος 2025 χαρακτηρίστηκε από έντονες μεταβολές. Δεδομένου ότι ο συνεταιρισμός είναι επενδυτής με μακροπρόθεσμο ορίζοντα και στρατηγική, δεν υπήρξε λόγος για κάποια τακτική διεξόδου πωλήσεων πανικού. Το βασικό στοιχείο που δύναται να επηρεάσει τη βιωσιμότητα του συνεταιρισμού σε αυτό το περιβάλλον είναι το μέγεθος της ετήσιας αρνητικής μεταβολής των επενδύσεων του. Στα πλαίσια εκπόνησης της ετήσιας ORSA, που συνέταξε ο συνεταιρισμός τον Δεκέμβριο του 2025, έχει ήδη πραγματοποιηθεί προσομοίωση ακραίου σεναρίου πίεσης των περιουσιακών του στοιχείων με παραδοχές οι οποίες παραμένουν κατά πολύ χειρότερες της παρούσας κατάστασης. Ωστόσο για λόγους συντηρητικότητας και για τη καλύτερη διαχείριση των κεφαλαίων του συνεταιρισμού, η Διοίκηση έχει αναθέσει στην Alpha Private της Alpha Bank να διαχειρίζεται εξ ολοκλήρου

τα κεφάλαια του συνεταιρισμού που είναι προς επένδυση. Το προφίλ του χαρτοφυλακίου είναι ισορροπημένο προκειμένου να επιτευχθεί η όσο το δυνατόν καλύτερη σχέση απόδοσης κινδύνου.

5. Κρίθηκε αναγκαίο από τον Συνεταιρισμό ο σχεδιασμός και η εκτέλεση σεναρίου ακραίας κατάστασης που αφορά την αποτίμηση των Συμμετοχών. Τούτο διότι ο Συνεταιρισμός έχει σχεδιάσει επένδυση σε εναλλακτικές πηγές ενέργειας και συγκεκριμένα σε συμμετοχή για τη δημιουργία φωτοβολταϊκού πάρκου – ΦΒ. Πρόκειται για την κατασκευή 18 ΦΒ πάρκων μέσω της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΝ ΠΕ, στην οποία έχει συμμετοχή μέσω της Συμμετοχών ο Συνεταιρισμός, συνολικής ισχύος 18,698130 MW. Από το ανωτέρω προέκυψε ότι: α) Η απομείωση της συμμετοχών κατά 500 χιλ. ευρώ οδηγεί σε μείωση του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας (MCR ratio) από το 181,26% στο 168,8% ενώ κατά 1 εκ. ευρώ στο 156,26%. Άρα ο δείκτης εξακολουθεί να υπερβαίνει το ελάχιστο όριο ανοχής (105%) παρά την απομείωση της αξίας της συμμετοχών. β) μείωση του δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 105% (ελάχιστο όριο ανοχής) συνεπάγεται απομείωση της συμμετοχών κατά 3,0 εκ. ευρώ περίπου.
6. Η διοίκηση του συνεταιρισμού εκτιμά ότι ενδέχεται να υπάρξουν καθυστερήσεις στην καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου. Η καθυστέρηση όμως αυτή δεν επηρεάζει, καθώς ούτε έχει συνυπολογιστεί αλλά ούτε συνυπολογίζεται στην φερεγγυότητά του όπως αυτή εκτιμάται ανά τρίμηνο. Συνεπώς, η Διοίκηση δεν κρίνει απαραίτητο την παρούσα στιγμή να προβεί σε έκτακτη εκπόνηση της έκθεσης ORSA (και για όσο χρονικό διάστημα οι επενδυτικές απώλειες κρίνονται διαχειρίσιμες και εντός των ορίων του σχετικού ακραίου σεναρίου), ούτε σε επανεκτίμηση των ορίων ανοχής στον κίνδυνο, αφού εγκρίθηκαν πολύ πρόσφατα από το Δ.Σ. Ωστόσο, παραγγέλλει στον οικονομικό διευθυντή να παρακολουθεί εβδομαδιαία την χρηματοοικονομική κατάσταση του συνεταιρισμού και να ενημερώνει το Δ.Σ. για οτιδήποτε κρίνει ότι είναι σημαντικό.
7. Το διοικητικό συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψιν τους αυστηρούς κανόνες ασφαλείας που έθεσε το θεσμικό πλαίσιο της ΠΕΕ 195/29.11.2021, προέβη σε αρκετές παρεμβάσεις στον τρόπο λειτουργίας του συνεταιρισμού, προκειμένου να θωρακίσει την ασφάλεια του και κατά επέκταση την ασφάλεια δεδομένων των μελών - πελατών, εργαζομένων και προμηθευτών του. Τα παραπάνω επιτεύχθηκαν με τη δημιουργία διαδικασιών οι οποίες υλοποιούνται από τα εκάστοτε αρμόδια όργανα του συνεταιρισμού, όπως αυτές είναι:

   Δ1 Έλεγχος Εγγράφων και Αρχείων

   Δ2 Εσωτερικές Επιθεωρήσεις

   Δ3 Διαχείριση Αστοχιών Διορθωτικές Ενέργειες

   Δ4 Μέτρηση Απόδοσης Στοχοθεσία

   Δ5 Εκπαίδευση Προσωπικού

   Δ6 Συμβούλιο Ανασκόπησης

   Δ7 Διαχείριση Αρχείου Επεξεργασίας

   Δ8 Διαχείριση Αιτημάτων Φυσικών Προσώπων

   Δ9 Διαχείριση καταγγελιών

   Δ10 Διαχείριση Παραβιάσεων Προσωπικών Δεδομένων

   Δ11 Πληροφόρηση και Διαχείριση Συγκαταθέσεων

   Δ12 Εκτίμηση Αντικτύπου σχετικά με την Προστασία Δεδομένων ΠΑΣΙΑΛ &ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ

   Δ13 Διαχείριση Τρίτων -Εκτελούντων Επεξεργασία Π.Δ

   Δ14 Εκτίμηση Κινδύνων Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ15 Αντιμετώπιση Κινδύνων Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ16 Εγχειρίδιο Αντιμετώπισης Κινδύνων Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ17 Διαχείριση Αλλαγών

Δ18 Καταστροφή Πόρων

Δ19 Διαχείριση Λογικών Προσβάσεων

Δ20 Διαχείριση Περιστατικών Ασφάλειας Πληροφοριών

Δ21 Καθαρό Γραφείο

Δ22 Φυσική Ασφάλεια

Δ23 Τηλεργασία – Teleworking

Δ24 Αντίγραφα Ασφαλείας

Δ25 Ασφάλεια Δικτύου

Δ26 Ασφάλεια χρήσης και μεταφοράς ηλεκτρονικών μηνυμάτων

Δ27 Ασφάλεια Κινητών Συσκευών

Δ28 Απόσυρση πληροφοριακών συστημάτων και κινητών συσκευών

Ο Συνεταιρισμός επιπρόσθετα, προέβη σε αναβάθμιση της web based εφαρμογής έκδοσης των ασφαλίστρων, προκειμένου να είναι ψηφιακά επικαιροποιημένη και έχει δημιουργήσει αυτοματοποιημένο μηχανισμό έκδοσης αντασφαλίστρων μέσω συστήματος ERP, το οποίο αυτόματα με την έκδοση τους ενημερώνει την ηλεκτρονική πλατφόρμα my data λαμβάνοντας το Μοναδικό Αριθμό Καταχώρησης (ΜΑΡΚ), ώστε να υπάρχει πλήρης συμμόρφωση του συνεταιρισμού με τις οδηγίες της Α.Α.Δ.Ε.

Επακολουθεί συζήτηση, ύστερα από την οποία εγκρίνεται ομόφωνα από το Δ.Σ. το παραπάνω σχέδιο της εκθέσεως του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση.

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο Πρόεδρος	Ο Γενικός Γραμματέας
Οφίδης Αριστείδης	Τσαβδάρης Ζήσης
Α.Δ.Τ. Α00403072	Α.Δ.Τ. Α00236722

Γ. ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μετά την Τακτική Συνεδρίαση των μελών του Εποπτικού Συμβουλίου με παρόντα όλα τα μέλη, που έλαβε χώρα στην Αθήνα 27 Μαΐου 2026, ημέρα Τετάρτη και ώρα 11:30 πρωινή, στα γραφεία της ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ επί της οδού Μητροπόλεως 3, ομόφωνα αποφάσισαν, συνέταξαν και υπέγραψαν την παρακάτω Έκθεση Ελέγχου για το έτος 2025.

Ο προϊστάμενος του Εποπτικού Συμβουλίου κ. Πάγκαλης Αλέξανδρος, θέτει υπ όψιν των μελών, τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καθώς και την Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ. για την κλεισμένη χρήση. Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου αφού ανέγνωσαν προσεκτικά την έκθεση διαχείρισης του Δ.Σ. και επισκόπησαν στοιχεία της λειτουργίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης διαπίστωσαν ότι οι συνεταιριστικές μερίδες μειώθηκαν κατά τη χρήση του 2025. Ως εκ τούτου, το συνεταιριστικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των € 10.140.000,00 (1.014 μερίδες * 10.000 ευρώ) και έχει εισπραχθεί ποσό € 7.389.942,82. Τα ανείσπρακτα υπόλοιπα από συνεταιριστικές μερίδες ανέρχονται πλέον στο ποσό των € 2.750.057,18 και παρά το γεγονός ότι διαγράφονται στα Δ.Π.Χ.Α. για σκοπούς αναφοράς, θεωρούνται διακανονισμένα υπόλοιπα. Το Εποπτικό Συμβούλιο συμμερίζεται την διαπίστωση της Διοίκησης πως πρόκειται να υπάρξουν καθυστερήσεις στην καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου εξαιτίας του ότι τα ασφαλισμένα μέλη του συνεταιρισμού πλήττονται από τις επιπτώσεις του έντονου πληθωρισμού και ειδικότερα της αύξησης των τιμών καυσίμων . Εκτιμάται όμως ότι η πιθανότητα να μην εξοφληθούν καθόλου τα αντασφάλιστρα από τους πρωτοβάθμιους αλληλασφαλιστικούς συνεταιρισμούς είναι από μικρή έως μεσαία. Ως εκ τούτου, το Εποπτικό Συμβούλιο συνιστά την έγκαιρη καταβολή από τους υπόχρεους - συνεταίρους, αναγνωρίζοντας όμως και τις δυσκολίες που αντιμετωπίζουν τα μέλη. Συνεπώς, ζητείται από τους υπόχρεους - μέλη να διακανονίσουν τις οφειλές της περιόδου αναφοράς και να αποπληρωθούν μέσα στο τρέχον έτος.

Αναφορικά με τις επενδύσεις του συνεταιρισμού βεβαιώθηκε πως:

Το υπόλοιπο ταμείου κατά την 31/12/2025 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ	3.315,92
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	3.173.260,69
Συμμετοχές σε μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο σε ευρώ	3.128.000,00
Ακίνητα (οικόπεδο και γραφεία) σε ευρώ	788.047,55
Προθεσμιακές και όψεως καταθέσεις στις Τράπεζες ευρώ	509.753,50
ΣΥΝΟΛΟ	**7.602.377,66**

Τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου δηλώνουν ότι ενημερώθηκαν για την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. από τη διοίκηση του συνεταιρισμού και οι οποίες ελέγχονται από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Με βάση το πλάνο εργασιών εσωτερικού ελέγχου 2025, που κατανέμει και τις εργασίες ελέγχου, αξιολογήθηκε ικανοποιητική η εργασία του εσωτερικού ελεγκτή.

Περαιτέρω, το Εποπτικό Συμβούλιο ενημερώθηκε για τις τακτικές αναφορές των βασικών λειτουργιών που υποβλήθηκαν μέσα στο 2025, αλλά και για την αξιοπιστία και τον έλεγχο της ποιότητας των δεδομένων που τροφοδοτούν τα συστήματα των υποβαλλόμενων εποπτικών αναφορών προς την Τράπεζα της Ελλάδος.

Κατά την περίοδο αναφοράς (2025), το Δ.Σ. έλαβε αποφάσεις για να διενεργηθεί προσεκτική ανασκόπηση των

πολιτικών και αναθεώρησή σε όποιες χρειαζόταν. Τέλος εξετάστηκαν τα πρακτικά του Δ.Σ. και οι αποφάσεις που ελήφθησαν αν συνάδουν με τα πεπραγμένα τους. Από τον παραπάνω έλεγχο δεν παρουσιάστηκε κάποια απόκλιση. Όλα τα μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου συμφώνησαν και επικύρωσαν ομόφωνα τις παραπάνω αποφάσεις όπως έχει ήδη πράξει και το Δ.Σ. του συνεταιρισμού.

Συνακόλουθα το Εποπτικό Συμβούλιο επικυρώνει όλες τις ενέργειες / πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και Διαχείρισης Κινδύνων και της Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενώ αναγνωρίζει την αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, του Εσωτερικού Ελεγκτή και του Αναλογιστή. Εισηγείται την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 01/01/2025 - 31/12/2025 που έληξε.

Δ. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τα μέλη του «Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.».

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του «Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση του «Πανελλαδικού Αλληλασφαλιστικού Συνεταιρισμού Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Θέμα ελέγχου 1

Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 5.12)

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώμενα στην εύλογη αξία συνολικού ποσού € 3.173.261. Για τα εν λόγω στοιχεία, στην τρέχουσα περίοδο αναγνωρίσθηκαν κέρδη από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων συνολικού ποσού € 26.031. Ο έλεγχός μας επί των εν λόγω κονδυλίων εστιάσθηκε στις διαδικασίες και τις δικλίδες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την παρακολούθησή τους, στις παραδοχές και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών καθώς και στην επαλήθευση αυτών.

Θέμα ελέγχου 2

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις (Σημ. 5.18)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν ασφαλιστικές υποχρεώσεις ποσού € 1.450.476. Το ποσό της μεταβολής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της τρέχουσας περιόδου, προ συμμετοχής αντασφαλιστών, ανήλθε στο ποσό των € 697.837. Ο έλεγχός μας επί των προβλέψεων για ασφαλιστικές υποχρεώσεις εστιάσθηκε:

(α) στις ακολουθούμενες πολιτικές

(β) στις δικλίδες που χρησιμοποιεί η διοίκηση για την παρακολούθησή τους,

(γ) στην μεθοδολογία προσδιορισμού της αξίας τους και τον προσδιορισμό των επί μέρους συστατικών τους, με ιδιαίτερη έμφαση στην πληρότητα και επάρκεια των δεδομένων για την εκτίμηση των αναμενόμενων εκροών προς τους ασφαλισμένους,

(δ) στην επαλήθευση των προσδιορισθεισών από την εταιρεία αξιών όλων των ασφαλιστικών προβλέψεων του ισολογισμού.

Άλλο Θέμα

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31/12/2024 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 16.06.2025 έκθεση ελέγχου με γνώμη με επιφύλαξη.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ ’αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 Ν. 4449/2017) της Εταιρίας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας και του Ομίλου.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για τον «Πανελλαδικό Αλληλασφαλιστικό Συνεταιρισμό Ιδιοκτητών Αστικών Λεωφορείων & Επαγγελματικών Αυτοκινήτων ΣΥΝ.Π.Ε.» και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού του Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 19/02/2026 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων και ως εκ τούτου η χρήση 2025 είναι η πρώτη εταιρική χρήση στην οποία είμαστε τακτικοί ελεγκτές.

Χαλάνδρι, 27 Μαΐου 2026

MPI HELLAS SA

ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 9-11 ΧΑΛΑΝΔΡΙ

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βρουστούρης Παναγιώτης

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 12921

Ε. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		Όμιλος		Εταιρεία	
	Σημ.	**31/12/2025**	**31/12/2024**	**31/12/2025**	**31/12/2024**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	5.9	13.788.448	8.661.909	501.362	504.962
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.10	286.686	286.686	286.686	286.686
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.12	3.173.261	3.043.505	3.173.261	3.043.505
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	5.13	0	0	3.128.000	3.088.000
Συμμετοχές σε λοιπές Επιχειρήσεις		29.951	10.035	0	0
Αποθέματα		44.653	48.345	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.14	1.905.566	1.667.602	217.181	151.127
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	1.080.216	1.745.214	513.069	553.325
Σύνολο Ενεργητικού		**20.308.781**	**15.463.296**	**7.819.559**	**7.627.605**
ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.16	7.389.943	7.232.858	7.389.943	7.232.858
Αποθεματικά	5.17	518.513	498.209	518.299	497.995
Αποτελέσματα εις νέον		-2.630.424	-2.275.448	-1.663.305	-1.772.328
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**5.278.032**	**5.455.619**	**6.244.937**	**5.958.525**
Δικαιώματα μειοψηφίας		491	644	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**5.278.523**	**5.456.263**	**6.244.937**	**5.958.525**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	5.18	1.450.476	1.547.361	1.450.476	1.547.361
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.19	13.881	0	13.881	0
Προβλέψεις	5.20	4.306	2.486	4.306	2.486
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.11	58.110	49.258	58.110	49.258
Τραπεζικά δάνεια	5.21	9.284.193	7.198.386	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	5.22	4.219.292	1.209.542	47.849	69.975
Σύνολο Υποχρεώσεων		**15.030.259**	**10.007.033**	**1.574.622**	**1.669.080**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**20.308.781**	**15.463.296**	**7.819.559**	**7.627.605**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Ασφαλιστικά έσοδα	5.1	702.651	631.196	702.651	631.196
Ασφαλιστικά έξοδα	5.1	-95.323	-103.809	-95.323	-103.809
Καθαρό αποτέλεσμα αντασφάλισης	5.1	-133.526	-128.300	-133.526	-128.300
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	5.1	**473.802**	**399.086**	**473.802**	**399.086**
Έσοδα επενδύσεων	5.2	863	2.302	863	2.302
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση/λήξη επενδύσεων	5.3	126.733	-6.549	126.733	-6.549
Λοιπά έσοδα	5.4	59.205	25.716	59.205	25.716
Αποτέλεσμα επενδύσεων		**186.802**	**21.469**	**186.802**	**21.469**
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	5.5	90.509	141.350	90.509	141.350
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα		**90.509**	**141.350**	**90.509**	**141.350**
Καθαρό αποτέλεσμα ασφαλιστηρίων συμβολαίων, επενδύσεων και λοιπών δραστηριοτήτων		**751.113**	**561.905**	**751.113**	**561.905**
Λοιπά έσοδα	5.6	335.239	9.280	0	0
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5.7	-1.027.697	-739.395	-638.964	-590.891
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		**58.654**	**-168.209**	**112.148**	**-28.985**
Χρεωστικοί τόκοι	5.21	-410.662	-228.097	0	0
Πιστωτικοί τόκοι		4	1	0	0
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		**-352.004**	**-396.306**	**112.148**	**-28.985**
Φόρος εισοδήματος	5.8	-3.125	-78	-3.125	-78
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		**-355.129**	**-396.384**	**109.023**	**-29.064**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Ποσά που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων					
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων		26.031	336.410	26.031	336.410
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.8	-5.727	-74.010	-5.727	-74.010
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		**20.304**	**262.400**	**20.304**	**262.400**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους		**-334.825**	**-133.984**	**129.327**	**233.336**
Τα Κέρδη/(ζημίες) αποδίδονται σε:					
Συνεταίρους Μητρικής		-354.976	-396.269	109.023	-29.064
Συμμετοχές που δεν ασκούν έλεγχο		-153	-115	0	0
Σύνολο		**-355.129**	**-396.384**	**109.023**	**-29.064**

Τα Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα αποδίδονται σε:				
Συνεταίρους Μητρικής	-334.672	-133.869	129.327	233.336
Συμμετοχές που δεν ασκούν έλεγχο	-153	-115	0	0
Σύνολο	**-334.825**	**-133.984**	**129.327**	**233.336**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	-352.004	-396.306	112.148	-28.985
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	427.971	3.600	3.600	3.600
Συναλλαγματικές διαφορές	-214	510	-214	510
Κέρδη/ζημίες από πωληση επενδύσεων	-126.733	6.549	-126.733	6.549
Έξοδα τόκων	410.662	228.097	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	-653	-2.813	-649	-2.812
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:				
Μεταβολή αποθεμάτων	3.692	1.231	0	0
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις	-416.720	605.187	-66.054	85.318
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	891.236	22.544	-6.426	30.930
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	-96.885	-125.654	-96.885	-125.654
Τόκοι εισπραχθέντες	649	2.812	0	0
Τόκοι πληρωθέντες	-317.546	-137.611	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**423.456**	**208.146**	**-181.213**	**-30.545**
Αγορές χρηματοοικονομικών μέσων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	23.223	641.812	23.223	641.812
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές	0	0	-40.000	-1.180.000
Αγορές ενσώματων πάγιων	-3.261.456	-8.550.950	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	4	1	649	2.812
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**-3.238.229**	**-7.909.138**	**-16.128**	**-535.376**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:				
Αύξηση κεφαλαίου	157.085	41.746	157.085	41.746
Εισπράξεις/(πληρωμές) από αναληφθέντα δάνεια	1.992.691	8.222.300	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**2.149.776**	**8.264.046**	**157.085**	**41.746**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	**-664.997**	**563.054**	**-40.256**	**-524.175**
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	1.745.214	1.182.159	553.325	1.077.500
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	**1.080.216**	**1.745.214**	**513.069**	**553.325**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όμιλος	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**	**Δικαιώματα μειοψηφίας**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 01.01.2024	7.191.112	235.809	-1.822.719	**5.604.202**	-55.701	5.548.501
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	262.400	-396.269	**-133.869**	-115	-133.984
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αλλαγής ποσοστού	0	0	-56.459	**-56.459**	56.459	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	41.746	0	0	**41.746**	0	41.746
Υπόλοιπο 31.12.2024	**7.232.858**	**498.209**	**-2.275.448**	**5.455.619**	**644**	**5.456.263**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	20.304	-354.976	**-334.672**	-153	-334.825
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	157.085	0	0	**157.085**	0	157.085
Υπόλοιπο 31.12.2025	**7.389.943**	**518.513**	**-2.630.424**	**5.278.032**	**491**	**5.278.523**

Εταιρεία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο 01.01.2024	7.191.112	235.595	-1.743.264	**5.683.443**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	262.400	-29.064	**233.336**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	41.746	0	0	**41.746**
Υπόλοιπο 31.12.2024	**7.232.858**	**497.995**	**-1.772.328**	**5.958.525**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους	0	20.304	109.023	**129.327**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	157.085	0	0	**157.085**
Υπόλοιπο 31.12.2025	**7.389.943**	**518.299**	**-1.663.305**	**6.244.937**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις (σελ.33-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΤ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Ο Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. ΣΥΝ. ΠΕ ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1996 και διέπεται πλέον από τον Νόμο 4364/2016 που προσαρμόζει την ελληνική νομοθεσία ιδιωτικής ασφάλισης και αντασφάλισης στις οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, στους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών καθώς και στις πράξεις της εκτελεστικής επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Η διάρκεια του Συνεταιρισμού έχει οριστεί μέχρι την 06/06/2067.

Ο συνεταιρισμός εδρεύει στην διεύθυνση Μητροπόλεως 3, Τ.Κ. 10557, στην πλατεία Συντάγματος της Αθήνας.

Ο συνεταιρισμός λειτουργεί ως αντασφαλιστής παρέχοντας συνεχή κάλυψη στα μέλη του δυνάμει της συνεταιριστικής σχέσης που υπάρχει καλύπτοντας κινδύνους αστικής ευθύνης από τη χρήση αυτοκινήτων, για ζημιές που θα προξενήσουν τα οχήματα σε επιβαίνοντες και τρίτους έως το ανώτατο υποχρεωτικό όριο του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Τα συμβόλαια περιλαμβάνουν τις εξής καλύψεις βάση της ισχύουσας νομοθεσίας:

Σωματικές Βλάβες Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά θύμα
Υλικές Ζημιές Τρίτων μέχρι 1.300.000 ευρώ ανά ατύχημα

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

ΣΤ.1 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ο συνεταιρισμός ελέγχεται βάση καταστατικού από αυτοκινητιστές μέλη του που εκλέγονται μέσω μυστικής ψηφοφορίας λαμβάνοντας εντολή να εκπροσωπήσουν το σύνολο των συνεταίρων της γενικής συνέλευσης. Ειδικότερα, το Δ.Σ. εκλέγεται για να διαφυλάξει ότι ικανοποιούνται τα έννομα συμφέροντα όλων όσων συνδέονται με τον συνεταιρισμό. Για να το πετύχει αυτό, έχει διαμορφώσει ένα κατάλληλο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλογικά και με τις ανάγκες του συνεταιρισμού, προχωρώντας σε επενδύσεις υποδομών αλλά και σε πρόσληψη διοικητικών στελεχών με αυξημένη ευθύνη για τις 4 λειτουργίες που ορίζει ως απαραίτητες η νομοθεσία που διέπει τις επιχειρήσεις ιδιωτικής ασφάλισης γνωστή και ως Φερεγγυότητα ΙΙ (Solvency II).

ΣΤ.2 ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Όμιλος) περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Συνεταιρισμού και των θυγατρικών του, ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
Π. Α. Σ. Ι. Α. Λ. Ε. Α. ΣΥΜ. Μ. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%
ΚΟΝΣΑΛΤΙΝΓΚ Μ.Ι.Κ.Ε.	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 2	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 3	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 4	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΜΙΚΕ 5	Ελλάδα	100,00%
ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΜ ΜΙΚΕ	Ελλάδα	100,00%
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΝ Π Ε	Ελλάδα	99,97%

Οι ανωτέρω εταιρείες ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Στη χρήση 2025 συντάχθηκαν για πρώτη φορά ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, με συγκριτική τη χρήση 2024 και έναρξη ενοποίησης την 31.12.2023 (01.01.2024), δεδομένου ότι από την εν λόγω ημερομηνία και μετέπειτα οι υπάρχουσες επενδύσεις άρχισαν να αποκτούν εμπορική ουσία για τον όμιλο.

1.1 Πολιτικές

Σκοπός του συνεταιρισμού είναι τα μέλη των διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων να διαθέτουν συλλογικά όλα τα απαραίτητα προσόντα προκειμένου να παρέχουν χρηστή και συνετή διαχείριση εφαρμόζοντας τις αρχές του συνετού επενδυτή, των τεσσάρων ματιών, της ικανότητας και καταλληλότητας. Αυτό διασφαλίζεται μέσω της έγκρισης πολιτικών εγγράφως όπως:

α) Πολιτική Διακυβέρνησης Προϊόντων
β) Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας
γ) Πολιτική Αντασφάλισης
δ) Πολιτική Αποδοχών και Δαπανών
ε) Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων
ζ) Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων Σε Τρίτους
η) Πολιτική Επενδύσεων
θ) Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου
ι) Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης
κ) Πολιτική Διακανονισμού Ζημιών & Σχηματισμού Τεχνικών Προβλέψεων

Οι παραπάνω πολιτικές πρέπει να εφαρμόζονται σε διαρκή βάση και να αναθεωρούνται, ώστε ακόμα και τα ρίσκα που δεν είναι γνωστά ή μετρήσιμα να μπορούν να αντιμετωπιστούν.

1.2 Οργανόγραμμα

Οι παρούσες συγκυρίες της Ελλάδας επηρεάζουν τον συνεταιρισμό, αφού το εξωτερικό του περιβάλλον γίνεται ασταθές δημιουργώντας συνθήκες άλλοτε ευνοϊκές, άλλοτε δυσμενείς ή ακόμη και επικίνδυνες. Σε αυτό το δυναμικό περιβάλλον, ο συνεταιρισμός λόγω της χαμηλής πολυπλοκότητας κινδύνου, μπορεί να αλληλοεπιδρά με το εξωτερικό περιβάλλον θετικά αλλάζοντας μορφή και σχήμα, για να προσαρμόζεται στις νέες συνθήκες.

Η σύνθεση του Δ.Σ. και των λοιπών μελών βασικών λειτουργιών του Συνεταιρισμού είναι η εξής:

Οφίδης Αριστείδης	Εκτελεστικός	Πρόεδρος Δ.Σ.
Σακελλαρίου Μιχαήλ	Εκτελεστικός	Ταμίας Δ.Σ.
Τσαβδάρης Ζήσης	Μη εκτελεστικός	Γραμματέας Δ.Σ
Παυλίδης Παύλος	Μη εκτελεστικός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Ευαγγελινός Νικόλαος	Μη εκτελεστικός	Μέλος Δ.Σ.

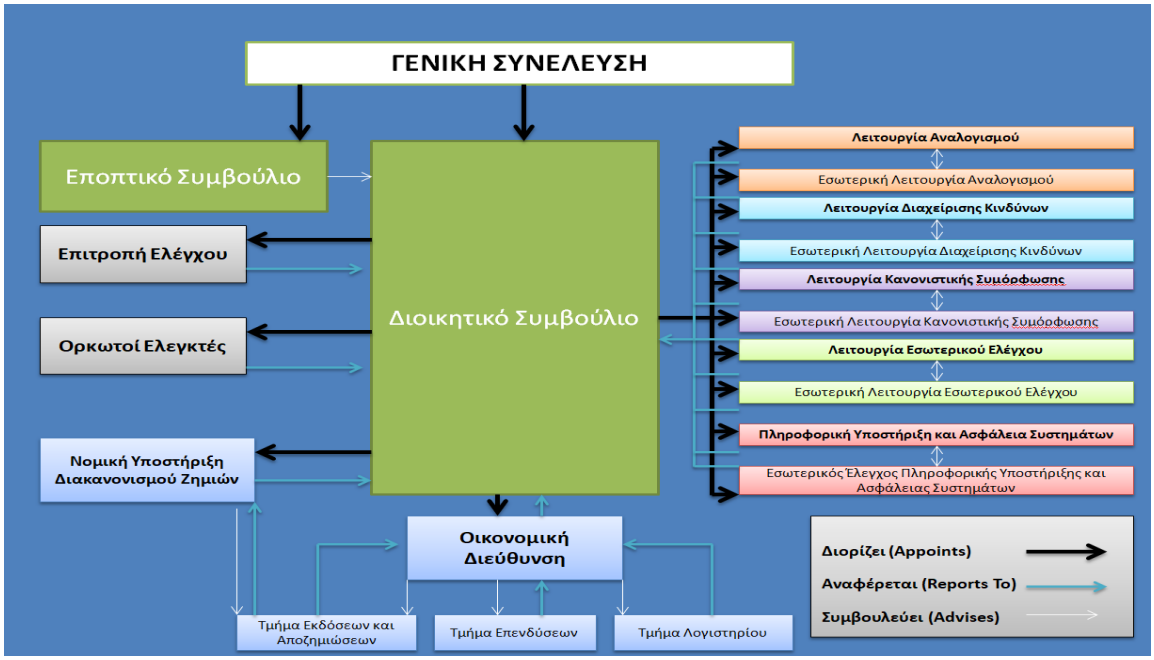
Καλαϊτζίδης Στυλιανός	Ανεξάρτητος	Δ/ντης Οικ. Υπηρεσιών
Φύτρος Χαράλαμπος	Ανεξάρτητος	Υπεύθυνος Αναλογιστής & Διαχείρισης Κινδύνου
Καραστάθη Γεωργία	Εξαρτημένος	Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Μονογιός Βασίλης	Ανεξάρτητος	Υπεύθυνος Εσωτερικός Ελεγκτής

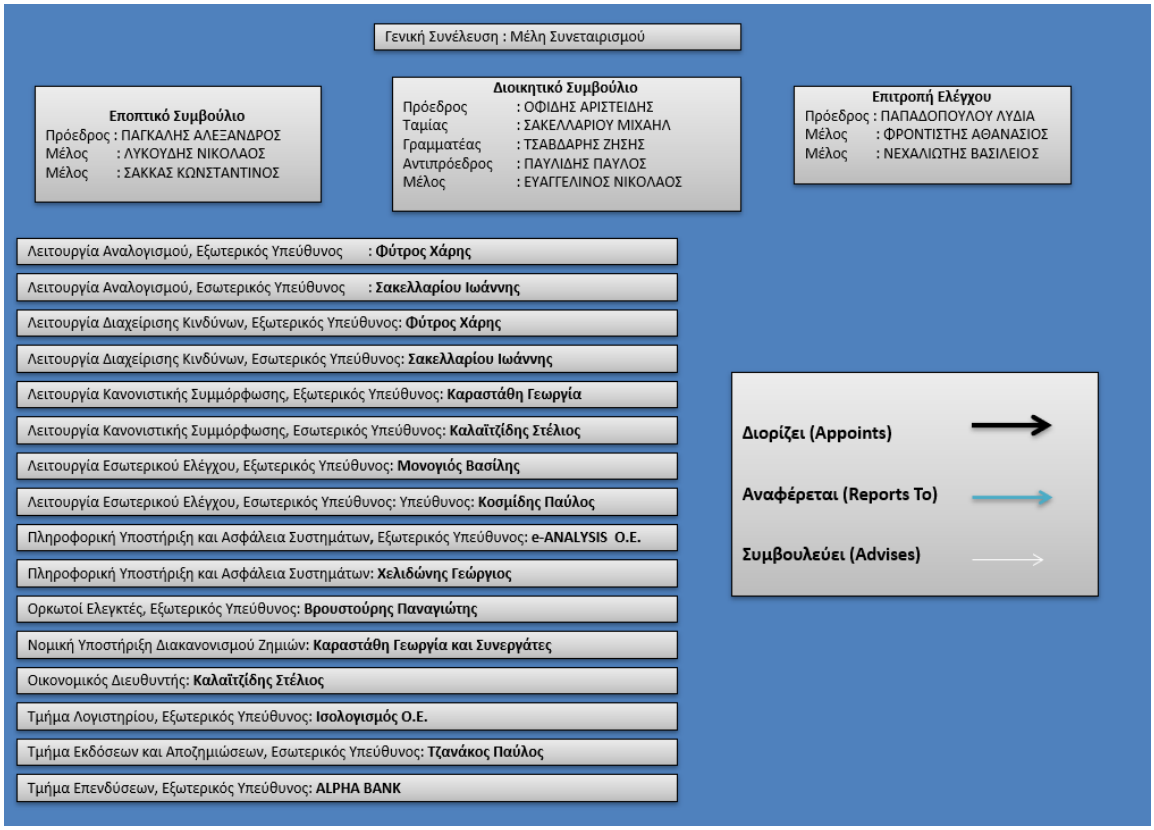
Το εποπτικό συμβούλιο αποτελείται από δύο τουλάχιστον συνεταίρους του συνεταιρισμού που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των συνεταίρων και λογοδοτούν σε αυτήν. Φυσικά δεν μπορούν να είναι και μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Τα μέλη του εποπτικού συμβουλίου που εκπροσωπούν τον Συνεταιρισμό είναι:

Πάγκαλης Αλέξανδρος	Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό	εκτελεί χρέη Προέδρου Ε.Σ.
Νικόλαος Λυκούδης	Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό	Μέλος Ε.Σ.
Κωνσταντίνος Σακκάς	Εξαρτημένο Μη εκτελεστικό	Μέλος Ε.Σ.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου του Συνεταιρισμού είναι η εξής:

Παπαδοπούλου Λύδια	Πρόεδρος Ε.Ε.
Φροντιστής Αθανάσιος	Μέλος Ε.Ε.
Νεχαλιώτης Βασίλης	Μέλος Ε.Ε.





Το οργανόγραμμα απεικονίζει τις πρακτικές που ακολουθούνται κατά την άσκηση διοίκησης αλλά και ελέγχου του Συνεταιρισμού. Η διάρθρωση του βασίζεται πλέον στις 4 βασικές λειτουργίες που απαιτεί το Solvency II, ώστε να υπάρχει διαφάνεια στον τρόπο με τον οποίο συνδέονται και αλληλεπιδρούν.

ΣΤ.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν από το Συνεταιρισμό αναφέρονται παρακάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται χωρίς παρεκκλίσεις, εκτός αν ξεκάθαρα αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις Διερμηνείες, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και του Συνεταιρισμού έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Στην χρήση 2025 τα αποτελέσματα των επενδύσεων του Συνεταιρισμού ήταν θετικά καθώς ανήλθαν σε κέρδη ποσού 127.597 € (ζημιές 4.247 € το 2024) με τελικό αποτέλεσμα η χρήση 2025 να καταλήξει σε κέρδη μετά από φόρους € 109 χιλ. έναντι ζημιών μετά από φόρους στη χρήση 2024 € 29 χιλ. Ο Συνεταιρισμός διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου, με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 187,67 % (2024: 166,22%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 181,26 % (2024: 148,53%) σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ.

Παρότι η παγκόσμια οικονομική αστάθεια εξακολουθεί να υφίσταται και να προκαλεί αβεβαιότητες, ή Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών από το Συνεταιρισμό. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές αυτές έγιναν στις περιοχές εκείνες που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και υποκειμενικότητα στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών.

Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης του Συνεταιρισμού, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές με επιπτώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

2.1.1. Νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2025 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ««Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025) Τον Αύγουστο

του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Ο Συνεταιριμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 - «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature- dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρίες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρίες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιριών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026) Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι

οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες.

Ο Συνεταιρισμός θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.

2.1.2 Βασικές λογιστικές αρχές

2.1.2.1 Ταξινόμηση προϊόντων Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ο Συνεταιρισμός υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 17 από την πρώτη εφαρμογή του. Τα αντασφαλιστήρια συμβόλαια αφορούν αποκλειστικά σε Συμβόλαια ασφάλισης ζημιών Λεωφορείων. Τα συμβόλαια αυτής της κατηγορίας παρέχουν κάλυψη της αστικής ευθύνης που προκύπτει από την κυκλοφορία οχημάτων. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αφορούν πρόσθετες καλύψεις στους κλάδους 1 «Ατυχήματα», 3 «Χερσαία Αυτοκίνητα», 17 «Νομική Προστασία» και 18 «Βοήθεια» σύμφωνα με το νόμο 4364/2016 Τα υφιστάμενα συμβόλαια ζημιών και περιουσίας του Συνεταιρισμού δεν περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια Οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι οι ακόλουθες: Μαθηματικά αποθέματα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ), Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ (ΑΚΕΙ) και Απόθεμα Εκκρεμών ζημιών με αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (ΑΕΖ α/σ).

Ξένα νομίσματα

(α) Νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς
Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται σε ευρώ (νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς), που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η επιχείρηση.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα
Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα προσμέτρησης με τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιου είδους συναλλαγών και από τη μετατροπή με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στο τέλος της χρήσης των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.1.2.2 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα από το Συνεταιρισμό είτε για τις λειτουργικές εργασίες του είτε για διοικητικούς σκοπούς. Τόσο τα ακίνητα, όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης. Στο ιστορικό κόστος περιλαμβάνονται και οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των παγίων. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης που

πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των κτιρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσης μείον την υπολειμματική τους αξία, και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.
Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

Κτίρια ιδιόκτητα:	25 χρόνια
Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα:	Η διάρκεια της μίσθωσης
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 - 10 έτη
Φωτοβολταϊκά	20 έτη

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται, εξετάζονται όμως για τυχόν απομείωση της αξίας τους. Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, αν είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις. Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.1.2.3 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή ο Συνεταιρισμός έχει εντάξει κτίρια ή τμήματα κτιρίων και την αναλογία τους επί του οικοπέδου επί της οδού Μητροπόλεως 3 στο Σύνταγμα της Αθήνας, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση, ή και αποσκοπεί σε απόκτηση υπεραξίας. Οι επενδύσεις αυτές, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους. Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε τριετή βάση από εξωτερικούς πιστοποιημένους εκτιμητές προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

Έξοδα συντηρήσεων και επισκευών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους ορίζεται ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

2.1.2.4 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η διοίκηση του Συνεταιρισμού εξετάζει την αξία των περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διερευνάται κατά πόσον η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί και σε αρνητική περίπτωση διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους. Ως ανακτήσιμη αξία θεωρείται η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας λόγω χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, ο Συνεταιρισμός εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο, υπάρχουν όταν συντρέχουν οι παρακάτω προϋποθέσεις: 1) Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του αντι- συμβαλλόμενου, 2) Μη καταβολή ασφαλίστρων, 3) Όταν η λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού που αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους. Σε ότι αφορά τις απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες, αυτές αφορούν απαιτήσεις δάνεια σε τρίτους, η αρχική καταχώρηση των οποίων γίνεται στο ποσό της δανειακής σύμβασης που εκταμιεύεται συν το ποσό φόρου που το επιβαρύνει (χαρτόσημο 2,4%), απαιτήσεις από ασφαλιζόμενα μέλη από εισφορές υπέρ τρίτων και προκαταβολές πιστωτών. Σε ότι αφορά την τυχόν απομείωση της αξίας τέτοιων απαιτήσεων ισχύουν τα ανωτέρω που αφορούν τους χρεώστες ασφαλίστρων.

2.1.2.5 Επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Ο Συνεταιρισμός επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την αρχική τους αναγνώριση στην εύλογη αξία τους κατά την απόκτηση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής.
Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 επιμετρούνται, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία. Κατά συνέπεια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συνεταιρισμού ταξινομούνται σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:
• Αποσβεσμένο κόστος
• Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων

• Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης («FVTPL»)

Η βάση της ταξινόμησης και της επακόλουθης επιμέτρησης εξαρτάται από τους ακόλουθους δύο παράγοντες:

• Το επιχειρησιακό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων («Business Model Assessment»)

• Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται σε αποσβεσμένο κόστος μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι, εκτός αν ορίζεται ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης κατά την αρχική αναγνώριση:

• Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών και,

• Οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αποτελούν πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου αρχικού κεφαλαίου.

Κατά συνέπεια, ο Συνεταιρισμός ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο Αποσβεσμένο κόστος όταν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου με στόχο να διακρατηθούν μέχρι τη λήξη, συγκεντρώνοντας ως επί το πλείστον συμβατικές ταμειακές ροές και τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία οδηγούν σε ταμειακές ροές αποτελούμενες μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Το αποσβεσμένο κόστος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ορίζεται ως το ποσό στο οποίο το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται κατά την αρχική αναγνώριση μείον τις αποπληρωμές του κεφαλαίου συν ή μείον τη σωρευμένη απόσβεση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου οποιασδήποτε διαφοράς μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξης, αναπροσαρμοσμένης για τυχόν πρόβλεψη ζημίας απομείωσης.

Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μόνο εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι, εκτός εάν ορίζεται ως επιμετρούμενο σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση:

• Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο σκοπός επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

• οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου αρχικού κεφαλαίου.

Η Εταιρία, μετά την αρχική τους αναγνώριση, επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας στην εύλογη αξία, με τις μεταβολές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Οποιεσδήποτε μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης.

Ο Συνεταιρισμός έχει ταξινομήσει σε αυτή τη κατηγορία, το σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, το οποίο αποτελείται από αμοιβαία κεφάλαια

Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων Χρήσης

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης, εκτός εάν επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης, μεταφέρονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης δεν υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης.

2.1.2.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

2.1.2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

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

2.1.2.8 Απαιτήσεις από ασφαλιστήρια και Λοιπές Απαιτήσεις (εκτός δανείων)

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

2.1.2.9 Μισθώσεις

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων
Ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προ χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένα κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους, προσαρμοσμένα κατά τυχόν επανεπιμετρήσεις της υποχρέωσης της μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.
Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζονται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στον ισολογισμό.
Υποχρεώσεις μισθώσεων
Κατά την έναρξη της μίσθωσης ο Συνεταιρισμός αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.
Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί το επιτόκιο δανεισμού της (διαφορικό επιτόκιο) κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επανεπιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση της σύμβασης, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της μίσθωσης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου. Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προσφέρει το ΔΠΧΑ 16.
Ο Συνεταιρισμός δεν διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

2.1.2.10 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει θεσπισμένων ή ουσιαστικά θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.
Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα, ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.1.2.11 Προβλέψεις

Ο συνεταιρισμός αναγνωρίζει προβλέψεις στις οικονομικές του καταστάσεις για τις τρέχουσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επί των επισφαλών απαιτήσεων και των επίδικων υποθέσεων επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα συμβούν.

2.1.2.12 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Το νέο Πρότυπο εισάγει τρεις νέες μεθόδους επιμέτρησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τα:

- Γενικό μοντέλο επιμέτρησης (General Measurement Model - GMM)
- Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA) και
- Προσέγγιση της μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach – VFA)

Ο Συνεταιρισμός εφάρμοσε την μέθοδο επιμέτρησης PAA – Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρων (βλ. παρ. «Επιμέτρηση»).

Επίπεδο Συγκέντρωσης

Το ΔΠΧΑ 17 ορίζει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια θα πρέπει να κατηγοριοποιηθούν σε 3 ομάδες ανάλογα κατά πόσο είναι επαχθής κατά την αρχική αναγνώριση, με σκοπό την αναγνώριση και τη μεταγενέστερη επιμέτρηση των συμβολαίων. Η κατηγοριοποίηση είναι η εξής:

• Ομάδα 1: αφορά τα συμβόλαια τα οποία είναι επαχθή κατά την αρχική τους αναγνώριση.

• Ομάδα 2: αφορά τα συμβόλαια τα οποία κατά την αρχική τους αναγνώριση δεν έχουν σημαντική πιθανότητα να γίνουν επαχθή.

• Ομάδα 3: όλα τα υπόλοιπα συμβόλαια που δεν ανήκουν στην ομάδα 1 και 2.

Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο κατατάσσεται ως επαχθή κατά την αρχική αναγνώριση, εάν η προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία όλων των αναμενόμενων ταμειακών ροών για την εκπλήρωση της σύμβασης έχει ως αποτέλεσμα καθαρή ταμειακή εκροή. Λόγω αλλαγών στις εκτιμήσεις που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες, μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων μπορεί να γίνει επαχθής κατά τη μεταγενέστερη επιμέτρηση. Αυτό ωστόσο δεν επηρεάζει την ταξινόμηση σε διαφορετικές ομάδες κατά την αρχική αναγνώριση. Δεν επαναξιολογείται δηλαδή η σύνθεση των ομάδων. Μερικές φορές είναι απαραίτητο να ασκείται κρίση κατά τη σύσταση χαρτοφυλακίων και τον σχηματισμό ομάδων ασφαλιστικών συμβολαίων με βάση την κερδοφορία τους.

Ο Συνεταιρισμός βάσει των χαρακτηριστικών των ασφαλιστήριων συμβολαίων του και των ασκήσεων που έτρεξε ώστε να εντοπίσει τυχόν επαχθή συμβόλαια, κατέληξε ότι το σύνολο των συμβολαίων της ανήκουν στην Ομάδα 3, καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων του αφορούν τον κλάδο ασφάλισης Αυτοκίνητων.

Αρχική αναγνώριση

Μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων αρχικά αναγνωρίζεται στη νωρίτερη ημερομηνία ενός εκ των ακόλουθων:

• την ημερομηνία έναρξης της περιόδου κάλυψης της ομάδας συμβάσεων,

• την ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από έναν αντισυμβαλλόμενο στον Συνεταιρισμό,

• για μια ομάδα επαχθών συμβολαίων, τη χρονική στιγμή που η ομάδα γίνεται επαχθής.

Κατά την αρχική αναγνώριση, η αξία μιας ομάδας ασφαλιστήριων θα υπολογιστεί ως το σύνολο:

• των εκπληρωμένων ταμειακών ροών που αφορούν τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές που αναμένεται να καταβληθούν, λαμβάνοντας υπόψη και τυχόν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί

κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών και την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους, και
• το συμβατικό περιθώριο υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM).

Επιμέτρηση

Βάσει ΔΠΧΑ 17, η βασική μέθοδος επιμέτρησης των ασφαλιστήριων συμβολαίων στηρίζεται στο γενικό μοντέλο προσέγγισης (General Measurement Model - GMM), το οποίο έχει εφαρμογή σε όλα τα ασφαλιστικά και αντασφαλιστικά συμβόλαια, εκτός αν πρόκειται για συμβόλαια με χαρακτηριστικό προαιρετικής συμμετοχής όπου τότε πρέπει να εφαρμόζεται η μέθοδος της προσέγγισης μεταβλητής αμοιβής (Variable Dee Approach VFA). Για συμβόλαια τα οποία είτε έχουν ετήσια διάρκεια ή η επιμέτρησή τους δεν αποκλίνει σημαντικά από τη GMM, δύναται να εφαρμόζεται η μέθοδος της προσέγγισης κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA).

Η μέθοδος PAA σύμφωνα με τις παραγράφους 53 - 59 του προτύπου των ΔΠΧΑ 17 δύναται να χρησιμοποιηθεί για συμβόλαια ή χαρτοφυλάκια συμβολαίων τα οποία έχουν διάρκεια το πολύ ένα έτος ή για οποιαδήποτε ασφαλιστήρια συμβόλαια στα οποία εφαρμόζεται το πρότυπο ΔΠΧΑ 17, υπό την προϋπόθεση όμως ότι η χρήση της PAA δεν μεταβάλλει σημαντικά τα αποτελέσματα υπολογισμού των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε σχέση με τη μέθοδο του γενικού μοντέλου επιμέτρησης (GMM). Ο Συνεταιρισμός έχει υιοθετήσει ως μέθοδο επιμέτρησης την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (Premium Allocation Approach – PAA), καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων έχουν διάρκεια έως ενός έτους (τρίμηνα). Επιπλέον, ο Συνεταιρισμός δεν διαθέτει επενδυτικά ασφαλιστικά προϊόντα τύπου unit-linked, ώστε να πρέπει να εφαρμοστεί η μέθοδος VFA. Η σύσταση του χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού σε επίπεδο μεικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστήριων αποτελείται αποκλειστικά από συμβόλαια αυτοκινήτου.

Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (PAA)

Ο Συνεταιρισμός, όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως, έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (PAA) καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων του έχουν διάρκεια κάλυψης έως ενός έτους. Η κύρια διαφοροποίηση της μεθόδου PAA σε σχέση με τη μέθοδο GMM αφορά την Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη (Liability for Remaining Coverage – LRC). Πιο συγκεκριμένα, κατά τη μέθοδο PAA δεν απαιτείται ο υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM), της προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και κατ' επέκταση της προεξόφλησης αυτών. Αντιθέτως, ακολουθεί παρόμοια μεθοδολογία όπως και στο ΔΠΧΑ 4, του υπολογισμού του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ / Unearned Premium Reserve – UPR), υπό την προϋπόθεση όμως ότι τα προϊόντα ή οι ομάδες αυτών δεν είναι ζημιογόνα.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, το LRC αυξάνεται από τις εισπράξεις των νέων ή ανανεωμένων ασφάλιστρων και μειώνεται από τα άμεσα καταβληθέντα έξοδα σύναψης ή ανανέωσης ασφαλιστήριων συμβολαίων και από τα ασφαλιστικά έσοδα που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αφορούν το δεδουλευμένο μέρος της παρεχόμενης υπηρεσίας ασφάλισης. Το εν λόγω έσοδο αναγνωρίζεται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Σχετικά με τον υπολογισμό των υποχρεώσεων των προκληθείσων ζημιών, η μέθοδος PAA ακολουθεί την ίδια μεθοδολογία με τη μέθοδο GMM, υπολογίζοντας τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών σε επίπεδο βέλτιστης εκτίμησης, την προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA), προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές με τα κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια.

Το πρότυπο των ΔΠΧΑ 17 σύμφωνα με τις παραγράφους 34 και 35, προϋποθέτει την προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων (time value of money). Για την προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων έχει ληφθεί υπόψη η μέθοδος bottom – up του προεξοφλητικού επιτοκίου, η οποία βασίστηκε στα δεδομένα της αγοράς με βάση την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου (risk-free rate) σε συνδυασμό με την προσαρμογή της ενδεχόμενης έλλειψης ρευστότητας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (illiquidity premium), ως αντλήθηκαν από το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Ως εκ τούτου, ο προσδιορισμός της προσαρμογής ρευστότητας, ενσωματώνοντας την προσαρμογή διακύμανσης (volatility adjustment) στην καμπύλη βάσης άνευ κινδύνου, εκτιμάται σε συνέπεια με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ. Αναφέρεται επίσης ότι, το επιλεχθέν μοτίβο πληρωμών της προεξόφλησης βασίστηκε στο αντίστοιχο όπως υπολογίστηκε βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ.

Υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις

Κατά τη χρήση της μεθόδου PAA θα πρέπει να γίνει μια προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κίνδυνους ώστε να προσδιοριστεί η υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (Liability for Incurred Claims – LIC). Η υποχρέωση για ασφαλιστικές αποζημιώσεις (LIC) αφορά την υποχρέωση του Συνεταιρισμού να αποπληρώσει υποχρεώσεις βάσει των ζημιών που έχουν συμβεί, αλλά και που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (ολικώς ή μερικώς) στον Συνεταιρισμό και υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμοσμένες με τον κίνδυνο των μη χρηματοοικονομικών κινδύνων (RA). Βάσει αναλογιστικής μελέτης εκτιμάται η απαιτούμενη παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένεται να καταβληθούν έως εκείνη τη στιγμή που το συμβάν έχει διευθετηθεί. Η παρούσα αξία των ταμειακών εκροών αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες καταβολές στον ασφαλισμένο, τα έξοδα αποζημιώσεων και τυχόν άμεσα σχετιζόμενα έξοδα. Επιπλέον στην παρούσα αξία των ταμειακών εκροών προστίθεται μια προσαρμογή κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κίνδυνους ώστε να λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα είτε ως προς το τελικό ποσό της αποζημίωσης ή στο χρονοδιάγραμμα αποπληρωμών τους.

Σύμφωνα με την παράγραφο 37 του προτύπου ΔΠΧΑ 17, ο Συνεταιρισμός καλείται να προσαρμόσει την εκτίμηση της

παρούσας αξίας των ταμειακών ροών έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτείται αναφορικά με την αβεβαιότητα που εμπεριέχεται στο τελικό ποσό της αποζημίωσης αλλά και στο μοτίβο πληρωμής (payment pattern) των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Το ΔΠΧΑ 17 δεν προσδιορίζει κάποια συγκεκριμένη τεχνική εκτίμησης που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.
Διαφορές στην επιμέτρηση του LIC που προκύπτουν από την αναθεώρηση των αναλογιστικών παραδοχών ή αλλαγών των ζημίων αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

2.1.2.13 Αναγνώριση Εσόδων

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

Ασφαλιστικά έσοδα
Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά στη προηγούμενη ενότητα 2.1.2.12.

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

Μερίσματα
Τα μερίσματα ή παρόμοιας φύσεως εισόδημα από τη συμμετοχή στην καθαρή θέση άλλων οντοτήτων αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν εγκρίνονται από το αρμόδιο όργανο που αποφασίζει τη διανομή τους.

Έσοδα από ενοίκια
Λογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

ΣΤ.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ & ΚΡΙΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

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

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ο Συνεταιρισμός, όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως, έχει υιοθετήσει την Προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρων (PAA) καθώς το σύνολο των ασφαλιστήριων συμβολαίων του έχουν διάρκεια κάλυψης έως ενός έτους. Η κύρια διαφοροποίηση της μεθόδου PAA σε σχέση με τη μέθοδο GMM αφορά την Υποχρέωση για την Υπολειπόμενη Κάλυψη (Liability for Remaining Coverage – LRC). Πιο συγκεκριμένα, κατά τη μέθοδο PAA δεν απαιτείται ο υπολογισμός του συμβατικού περιθωρίου υπηρεσίας (Contractual Service Margin – CSM), της προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment – RA) και κατ' επέκταση της προεξόφλησης αυτών. Αντιθέτως, ακολουθεί παρόμοια μεθοδολογία όπως και στο ΔΠΧΑ 4, του υπολογισμού του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ / Unearned Premium Reserve – UPR), υπό την προϋπόθεση όμως ότι τα προϊόντα ή οι ομάδες αυτών δεν είναι ζημιογόνα.

Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών

Η μέθοδος αποτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της σύμβασης.
Οι προβλέψεις των ταμειακών ροών προεξοφλούνται με την καμπύλη επιτοκίων (with Volatility Adjustment) που δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ για κάθε ημερομηνία αποτίμησης. Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης αποθέματος ζημιών, χρησιμοποιούνται ως βάση οι εκτιμήσεις των αποθεμάτων ΑΕΖ φ/φ και ΑΕΖ α/σ με στόχο την ακριβή απεικόνιση της αρχής της Βέλτιστης Εκτίμησης.
Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί ο Συνεταιρισμός σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τις πληρωμές που καλείται να καταβάλει όταν επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός είναι από τις σημαντικότερες εκτιμήσεις που καλείται να πάρει η διοίκηση για τον Συνεταιρισμό. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη στην εκτίμηση της τελικής αποζημίωσης που τελικά θα καταβάλει ο Συνεταιρισμός. Μερικές από αυτές είναι η

τελική έκβαση της υπόθεσης όταν αυτή καταλήξει στα δικαστήρια, συμπληρωματικά στοιχεία που δεν ήταν γνωστά από το άνοιγμα του φακέλου ζημιάς κ.ά.
Πέραν από την κατά περίπτωση εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και τον σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο υπολογισμός των προβλέψεων για ζημιές που δεν έχουν γνωστοποιηθεί στον Συνεταιρισμό μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.
Το πρότυπο ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή της εκτίμησης της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών αποζημιώσεων που αναμένεται να καταβληθούν στους ασφαλισμένους βάσει των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ώστε να αντικατοπτρίζει την αβεβαιότητα που πηγάζει από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Για τον υπολογισμό του Risk Adjustment (RA) έχει υιοθετηθεί, η τεχνική επιπέδου εμπιστοσύνης με παραμέτρους Φερεγγυότητας ΙΙ.

Απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Ο Συνεταιρισμός προσδιορίζει ότι το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση του Συνεταιρισμού χρησιμοποιεί την κρίση της. Συγκεκριμένα, ο Συνεταιρισμός αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα στην τιμή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Ο Συνεταιρισμός όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων εξετάζει κυρίως ποιοτικούς παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει ενδεχόμενη απομείωση της αξίας αυτών. Συγκεκριμένα, εξετάζει τη μέση πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη, εάν υπάρχει επίσημη δήλωση πτώχευσης ή αν υφίσταται αδυναμία πληρωμής τοκομεριδίου.

Αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού

Σε περίπτωση ένδειξης ότι η τρέχουσα αξία των προσδοκώμενων ταμειακών ροών του συνεταιρισμού είναι μικρότερη από την λογιστική αξία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού, διενεργείται η αντίστοιχη πρόβλεψη για να καλύψει την ενδεχόμενη ζημιά από τη μη είσπραξη τους. Συνεπώς, η Διοίκηση αποφασίζει το ποσό απομείωσης των ανωτέρω στοιχείων με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και πληροφορίες σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων.

Φόροι Εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος της χρήσης, τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

ΣΤ.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η παρούσα ενότητα παρουσιάζει τους βασικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται ο Όμιλος και ο Συνεταιρισμός. Οι ασφαλιστικοί και εποπτικοί κίνδυνοι αφορούν κυρίως τον Συνεταιρισμό, ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ, ενώ οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ενσωματώνουν επιπλέον τους κινδύνους που απορρέουν από τις θυγατρικές και λοιπές ενοποιούμενες οντότητες, ιδίως από τη δραστηριότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και τη χρηματοδότησή της.

Οι βασικές κατηγορίες κινδύνων στις οποίες εκτίθενται ο Όμιλος και ο Συνεταιρισμός, ανάλογα με τη φύση της δραστηριότητας και των επιμέρους στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, είναι οι κάτωθι:

α) Ασφαλιστικός κίνδυνος
- i) Κίνδυνος Αποθεματοποίησης
- ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου

β) Κίνδυνος Πιστωτικός
- i) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη – Διακοπής Συμβολαίου
- ii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Αντασφαλιστή

iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου Τραπεζίτη

γ) Κίνδυνος της αγοράς
i) Κίνδυνος Επιτοκίου (επιτοκιακός κίνδυνος)
ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών
iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας, Παγίων
iv) Κίνδυνος Συναλλάγματος
v) Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης
vi)Κίνδυνος Διάθεσης Ηλεκτρικής Ενέργειας

δ) Κίνδυνος ρευστότητας
i) Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος
ii) Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός
iii) Κίνδυνος Ρευστότητας / Εξυπηρέτησης Δανείων

ε) Λειτουργικός Κίνδυνος
i) Κίνδυνος Δραστηριότητας
ii) Κίνδυνος Απάτης
iii) Κίνδυνος Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων
iv) Κίνδυνος Εξωπορισμού
v) Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
vi) Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας
vii) Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών
viii) Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων
ix) Κίνδυνος Φήμης- Αρνητικής Δημοσιότητας
x) Κίνδυνος GDPR
xi) Λειτουργικός κίνδυνος φωτοβολταϊκού έργου

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συνεταιρισμού έχει τη στρατηγική ευθύνη για τη διαχείριση των κινδύνων του Συνεταιρισμού, υποβοηθούμενο από τις βασικές λειτουργίες του συστήματος διακυβέρνησης. Ως προς τους κινδύνους που συνδέονται με τις λοιπές ενοποιούμενες οντότητες και ιδίως με τη δραστηριότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, η σχετική παρακολούθηση πραγματοποιείται από τις διοικήσεις των αντίστοιχων οντοτήτων. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού επικεντρώνεται στους κινδύνους που επηρεάζουν τον Συνεταιρισμό ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση. Στο πλαίσιο των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το προφίλ κινδύνου του Ομίλου διαφοροποιείται από το ατομικό προφίλ κινδύνου του Συνεταιρισμού, καθώς περιλαμβάνει, πέραν της ασφαλιστικής δραστηριότητας και τα στοιχεία ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές των ενοποιούμενων οντοτήτων. Ιδίως, σε ενοποιημένο επίπεδο αναγνωρίζονται σημαντικά ενσώματα πάγια και τραπεζικός δανεισμός που συνδέονται με τη δραστηριότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Τα κύρια στοιχεία χρηματοοικονομικής θέσης που επηρεάζουν το προφίλ κινδύνου του Ομίλου και του Συνεταιρισμού έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	Όμιλος 31/12/2025	Συνεταιρισμός 31/12/2025	Σχόλιο κινδύνου
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.9	13.788.448	501.362	Κίνδυνος απομείωσης/λειτουργίας παγίων, κυρίως λόγω του φωτοβολταϊκού έργου σε ενοποιημένο επίπεδο
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.10	286.686	286.686	Κίνδυνος αξίας ακινήτων
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.12	3.173.261	3.173.261	Κίνδυνος αγοράς, επιτοκίων, πιστωτικού περιθωρίου και αποτίμησης επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.13	0	3.128.000	Ατομικά: κίνδυνος απομείωσης συμμετοχών. Ενοποιημένα: οι συμμετοχές απαλείφονται και ο κίνδυνος αποτυπώνεται στα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού/παθητικού των θυγατρικών
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	—	29.951	0	Περιορισμένος κίνδυνος αποτίμησης λοιπών συμμετοχών σε επίπεδο Ομίλου
Αποθέματα	—	44.653	0	Λειτουργικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστοποίησης/ανακτησιμότητας αποθεμάτων, μη ουσιώδης σε σχέση με το σύνολο ενεργητικού
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.14	1.905.566	217.181	Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ανακτησιμότητας απαιτήσεων, ιδίως σε επίπεδο Ομίλου
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	1.080.216	513.069	Κίνδυνος ρευστότητας και πιστωτικός κίνδυνος τραπεζικών αντισυμβαλλομένων
Σύνολο ενεργητικού	—	**20.308.781**	**7.819.559**	Διαφοροποίηση μεγέθους και κινδύνων μεταξύ ενοποιημένης και ατομικής εικόνας Συνεταιρισμού

Ποσά σε ευρώ	**Σημ.**	**Όμιλος 31/12/2025**	**Συνεταιρισμός 31/12/2025**	**Σχόλιο κινδύνου**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	5.18	1.450.476	1.450.476	Ασφαλιστικός κίνδυνος και κίνδυνος αποθεματοποίησης του Συνεταιρισμού
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	5.19	13.881	13.881	Κίνδυνος διακανονισμού υποχρεώσεων προς αντασφαλιστές του Συνεταιρισμού
Προβλέψεις	5.20	4.306	4.306	Λειτουργικός/νομικός/εργασιακός κίνδυνος, περιορισμένου ύψους του Συνεταιρισμού
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.11	58.110	58.110	Φορολογικός κίνδυνος και κίνδυνος μεταβολής λογιστικών/φορολογικών παραδοχών του Συνεταιρισμού
Τραπεζικά δάνεια	5.21	9.284.193	0	Επιτοκιακός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας σε επίπεδο Ομίλου λόγω χρηματοδότησης του φωτοβολταϊκού έργου
Λοιπές υποχρεώσεις	5.22	4.219.292	47.849	Κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος διακανονισμού υποχρεώσεων προς προμηθευτές/λοιπούς αντισυμβαλλομένους σε επίπεδο Ομίλου

Σύνολο υποχρεώσεων	—	**15.030.259**	**1.574.622**	Αυξημένη μόχλευση και πρόσθετες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε ενοποιημένο επίπεδο έναντι του Συνεταιρισμού

α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος
Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αφορά τον Συνεταιρισμό, ως ασφαλιστική επιχείρηση, και όχι τις λοιπές ενοποιούμενες οντότητες, οι οποίες δεν ασκούν ασφαλιστική δραστηριότητα.
Ο κίνδυνος στα ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η πιθανότητα του να επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος και η αβεβαιότητα για το ύψος της τελικής αποζημίωσης. Από την φύση της ασφαλιστικής σύμβασης, ο κίνδυνος είναι τυχαίος και επομένως απρόβλεπτος. Για ένα χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών συμβάσεων όπου η θεωρία της πιθανότητας εφαρμόζεται στην τιμολόγηση και στην πρόβλεψη, ο κύριος κίνδυνος των ασφαλιστικών συμβάσεων είναι ότι οι πραγματικές ζημιές και οι αποζημιώσεις μπορεί να υπερβαίνουν το ποσό που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις. Αυτό μπορεί να συμβεί όταν η συχνότητα ή / και η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν από χρόνο σε χρόνο από την καθιερωμένη εκτίμηση χρησιμοποιώντας στατιστικές τεχνικές.

Η εμπειρία δείχνει ότι όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα περισσότερο διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί γενικά από μια αλλαγή σε ένα οποιαδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Ο Συνεταιρισμός έχει αναπτύξει πολιτική ανάληψης κινδύνων προσαρμοσμένη στη φύση και την εξειδίκευση του χαρτοφυλακίου του, με στόχο την παρακολούθηση της επάρκειας της τιμολόγησης, των τεχνικών προβλέψεων και της αντασφαλιστικής προστασίας. Επισημαίνεται ότι ο ασφαλιστικός κίνδυνος μερίζεται μέσω της αντασφάλισης.

i) Κίνδυνος Αποθεματοποίησης
Ο κίνδυνος αποθεματοποίησης αφορά εκκρεμείς ζημιές και αποζημιώσεις όσον αφορά την αποπληρωμή τους, ζημιές που έχουν συμβεί, αλλά δεν έχουν δηλωθεί, ή δεν έχουν επαρκώς αποθεματοποιηθεί. Ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός για τον συνεταιρισμό, καθώς δύναται να προκύψουν σημαντικές μεταβολές των αποθεμάτων λόγω των υψηλών αποζημιώσεων εξαιτίας καταστροφικών γεγονότων, τα οποία μπορούν να διαβρώσουν την κεφαλαιακή βάση του συνεταιρισμού. Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών εφαρμόστηκαν ενδεδειγμένα αναλογιστικά μοντέλα συμβατά με το χαρτοφυλάκιο του συνεταιρισμού. Εφαρμόστηκαν περισσότερες από μια μεθοδολογίες τριγώνων και επιλέχτηκε η πιο κατάλληλη για κάθε κλάδο ασφάλισης. Για την διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία από το 2001 μέχρι και σήμερα ομαδοποιημένα ανά έτος ατυχήματος και ανά τριμηνιαία εξέλιξη.

ii) Κίνδυνος Ασφαλίστρου
Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλίστρων συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου αποτίμησης, όπως επίσης και τις αναβιώσες απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Τα προϊόντα που προσφέρει ο συνεταιρισμός αφορούν κυρίως τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου και, από 01/06/2025, τις πρόσθετες ασφαλιστικές καλύψεις για τις οποίες έχει λάβει σχετική άδεια. Ο συνεταιρισμός έχει εφαρμόσει κατάλληλες πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαδικασία ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση αποζημιώσεων, την αντασφαλιστική πολιτική, καθώς και με την ορθή πρόβλεψη των εκκρεμών αποζημιώσεων που περιλαμβάνεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

β) Κίνδυνος Πιστωτικός

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τον Συνεταιρισμό συνίσταται στο γεγονός ότι κάποιος αντισυμβαλλόμενος δεν είναι ικανός να καταβάλει τα σχετικά ποσά όταν αυτά γίνονται απαιτητά. Οι συναλλαγές για τις οποίες ο Συνεταιρισμός είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο αφορούν τα ασφαλισμένα μέλη τα οποία μπορεί να μην δύναται να καταβάλουν τα ποσά ασφαλίστρων που είναι απαιτητά αλλά και τους συνεργαζόμενους με τον Συνεταιρισμό που δε μπορούν να καταβάλλουν τις υποχρεώσεις τους. Σε επίπεδο Ομίλου, ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει επιπλέον τις εμπορικές

και λοιπές απαιτήσεις που συνδέονται με τη μη ασφαλιστική δραστηριότητα και ιδίως με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Η Διοίκηση παρακολουθεί την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων αυτών, συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων από φόρο προστιθέμενης αξίας και λοιπών χρεωστών, με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία και τις εκτιμήσεις εισπραξιμότητας.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

		Λογιστική Αξία	
	Σημ.	**31/12/2025**	**31/12/2024**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	5.12	3.173.261	3.043.505
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.13	3.128.000	3.088.000
Λοιπές απαιτήσεις	5.14	217.181	151.127
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.15	513.069	553.325
		7.031.511	**6.835.957**

i) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Πελάτη- Διακοπής Συμβολαίου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου-διακοπής αφορά ακύρωση των υπαρχουσών ομαδικών συμβολαίων λόγω αποχώρησης κάποιου πρωτοβάθμιου συνεταιρισμού και τον κίνδυνο μη απόδοσης των ασφαλίστρων από πελάτες - συνεργάτες λόγω διακανονισμών πληρωμής μετά την περίοδο αναφοράς της ασφάλισης. Η μετοχική – πελατειακή σχέση περιορίζει ουσιωδώς την άνευ όρων διακοπή της συνεργασίας και μειώνει το κίνδυνο μη απόδοσης ασφαλίστρων από τους πελάτες του συνεταιρισμού.

ii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή

Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Αντασφαλιστή προκύπτει από την αθέτηση κάλυψης οικονομικής υποχρέωσης αντασφαλιστή προς το συνεταιρισμό. Η σχέση του συνεταιρισμού με τον Αντασφαλιστή θεωρείται σημαντική και κρίσιμη καθώς ο συνεταιρισμός για τη διασφάλιση των ενδεχόμενων υποχρεώσεών του, εξαιτίας καταστροφικών γεγονότων, κάνει χρήση αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αντασφαλιστή στον κλάδο αστικής ευθύνης παραμένει περιορισμένος, λόγω της δομής της αντασφαλιστικής σύμβασης τύπου excess of loss. Με βάση την ιστορική εμπειρία του Συνεταιρισμού, η πραγματική έκθεση έναντι αντασφαλιστών στον συγκεκριμένο κλάδο υπήρξε διαχρονικά μηδενική. Για τους λοιπούς κλάδους, ο Συνεταιρισμός έχει συνάψει αναλογική αντασφαλιστική σύμβαση με εκχώρηση 80%, διατηρώντας καθαρή κράτηση 20%, με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας του έναντι ασφαλιστικών κινδύνων. Ο συνεταιρισμός φροντίζει να αντασφαλίζεται σε οργανισμούς που έχουν μεγάλη φερεγγυότητα και πιστοληπτική διαβάθμιση σύμφωνα με διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Με αυτό τον τρόπο ελαχιστοποιείται η πιθανότητα αθέτησης κάλυψης της οικονομικής υποχρέωσης.

iii) Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τραπεζίτη

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

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις τραπεζικές καταθέσεις όψεως του συνεταιρισμού κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά πιστωτικό ίδρυμα ήταν:

	Λογιστική Αξία	
	31/12/2025	**31/12/2024**
Alpha Bank	95.710	107.405
Τράπεζα Πειραιώς	73.366	154.991
Eurobank-Ergasias	90.279	87.578
	259.356	**349.974**

Δεν υπάρχει ιδιαίτερη συγκέντρωση κινδύνων ανά γεωγραφικό χώρο διότι ο συνεταιρισμός δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα.

γ) Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, μετοχών και υπηρεσιών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού. Στην περίπτωση του συνεταιρισμού ο κίνδυνος αγοράς είναι μεσαίος, καθώς η Διοίκηση έχει υπογράψει συμβάσεις discretionary management και advisory services με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συνεργάζεται κι έχει ζητήσει να χαρακτηριστεί όπου προβλέπεται ως ιδιώτης αντισυμβαλλόμενος (και όχι ως επαγγελματίας επενδυτής) ώστε να απολαμβάνει υψηλότερο επίπεδο προστασίας, έχοντας συμπληρώσει σχετικό επενδυτικό ερωτηματολόγιο από το οποίο προκύπτει συμβατότητα με χρηματοπιστωτικά προϊόντα συντηρητικού ή ισορροπημένου επενδυτικού προφίλ. Παράλληλα, υφίσταται υψηλή διασπορά των κινητών αξιών καθώς ο Συνεταιρισμός επενδύει σε διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων.

i) Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος επηρεάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Συνεταιρισμού και, σε ενοποιημένο επίπεδο, τις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου.
Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων εξαιτίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μία υποχρέωση.

Ο συνεταιρισμός παρακολουθεί τις επιπτώσεις του επιτοκιακού κινδύνου εξετάζοντας την διάρκεια του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του καθώς και των σχετικών του υποχρεώσεων σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στις αγορές χρήματος και επενδύει σημαντικό τμήμα του χαρτοφυλακίου του σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου με διάρκεια αντίστοιχη των σχετικών υποχρεώσεων.

Αναφορικά με τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία, οι πίνακες που ακολουθούν παραθέτουν τα μέσα πραγματικά επιτόκιά τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης ή επανεκτίμησης. Σε ατομικό επίπεδο, ο Συνεταιρισμός δεν έχει τραπεζικό δανεισμό κατά την 31/12/2025. Σε ενοποιημένο επίπεδο, ο Όμιλος εκτίθεται σε επιτοκιακό κίνδυνο λόγω των τραπεζικών δανείων της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ, τα οποία φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με Euribor. Ως εκ τούτου, αύξηση των επιτοκίων επηρεάζει αρνητικά τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το προφίλ των έντοκων χρηματοοικονομικών μέσων του ήταν:

	Κυμαινόμενο Επιτόκιο	**Σταθερού Επιτοκίου**	**Σύνολο**
Ομόλογα & Αμοιβαία Κεφάλαια Ομολόγων	-	0	0
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	250.398	250.398
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	259.356	-	259.356
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	**259.356**	**250.398**	**509.754**

Ανάλυση ευαισθησίας εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού επιτοκίου

Ο συνεταιρισμός δεν έχει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις σταθερού επιτοκίου, εκτός από τις προθεσμιακές καταθέσεις, που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ούτε έχει παράγωγα (συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων) που να χαρακτηρίζει ως μέσα αντιστάθμισης λογιστικού μοντέλου αντιστάθμισης εύλογης αξίας. Επομένως, μία αλλαγή των επιτοκίων κατά την ημερομηνία ισολογισμού δεν θα επηρέαζε τα αποτελέσματα.

Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων ανά μέσο πραγματικό επιτόκιο:

Της 31 Δεκεμβρίου 2025

	Σύνολα	0-3%	3-6%	6-10%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων				
Εταιρικά Ομόλογα	0	-	0	-
Κρατικά Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια και λοιποί Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	-	-	-	-
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Μέσων διαθέσιμων προς πώληση	**0**	**0**	**0**	**-**
Ταμειακά Διαθέσιμα σε Τραπεζικά Ιδρύματα	259.356	259.356	-	-
Προθεσμιακές Καταθέσεις	250.398	250.398	-	-
Σύνολο καταθέσεων	**509.754**	**509.754**	**0**	**-**

ii) Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών

Ο κίνδυνος αγοράς μετοχών αφορά τον κίνδυνο ζημιάς από διακυμάνσεις στις τιμές των χρεογράφων που έχει ο συνεταιρισμός στη διάθεσή του. Ο συνεταιρισμός διαχρονικά κατέχει απευθείας μετοχές που κατά κύριο λόγο διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο αξιών Αθηνών αν και κατά την 31/12/2025 δεν είχε στην κατοχή του. Ταυτόχρονα, έχει και μία θυγατρική μονοπρόσωπη ανώνυμη εταιρεία στην οποία κατέχει το 100% των μετοχών της που δεν είναι διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά.

Σε ατομικό επίπεδο, ο Συνεταιρισμός εκτίθεται στον κίνδυνο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών του σε ενοποιούμενες εταιρείες. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται από τη Διοίκηση του Συνεταιρισμού στο πλαίσιο της αξιολόγησης της αξίας και της ανακτησιμότητας των συμμετοχών, καθώς και στο πλαίσιο της επίδρασης που τυχόν απομείωση θα μπορούσε να έχει στην ατομική οικονομική θέση και στους δείκτες φερεγγυότητας του Συνεταιρισμού. Σε ενοποιημένο επίπεδο, οι συμμετοχές αυτές απαλείφονται και ο σχετικός κίνδυνος αποτυπώνεται κυρίως μέσω της αξίας, της λειτουργικής απόδοσης και της ανακτησιμότητας των παγίων και απαιτήσεων που συνδέονται με το φωτοβολταϊκό έργο. Η παρακολούθηση των λειτουργικών, χρηματοδοτικών και επιχειρηματικών κινδύνων των ενοποιούμενων οντοτήτων πραγματοποιείται από τη Διοίκηση του Ομίλου, ενώ η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων του Συνεταιρισμού επικεντρώνεται στους κινδύνους αξίας και ανακτησιμότητας που επηρεάζουν τον Συνεταιρισμό ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση.

iii) Κίνδυνος Αγοράς Ακίνητης Περιουσίας Παγίων

Ο κίνδυνος αγοράς ακίνητης περιουσίας παγίων αφορά τον κίνδυνο ζημίας από τις διακυμάνσεις των εμπορικών τιμών της αγοράς ή τις πιθανές απομειώσεις παγίων στοιχείων του Ενεργητικού. Ο κίνδυνος αγοράς Ακίνητης Περιουσίας παρότι δεσμεύει ρευστότητα, κατατάσσεται χαμηλός για τον συνεταιρισμό, καθώς η δεσμευόμενη ρευστότητα δύναται να καλυφθεί από άλλες πηγές ενώ είναι δυνατό να απορροφήσει ο Συνεταιρισμός τη χρονική καθυστέρηση ενδεχόμενης πώλησης Ακίνητης Περιουσίας εξαιτίας της συνεταιριστικής-πελατειακής σχέσης των μετόχων του.

iv) Κίνδυνος Συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να εμπεριέχει μια επένδυση όταν διαπραγματεύεται σε ξένο νόμισμα εξαιτίας κυρίως της μεταβολής που προκύπτει από τη συναλλαγματική ισοτιμία με το νόμισμα βάσης.

v) Κίνδυνος Αγοράς Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος αγοράς συγκέντρωσης αφορά τον κίνδυνο ζημιάς που μπορεί να προκύψει από συγκέντρωση επενδύσεων σε συγκεκριμένο είδος επενδύσεων ή πάροχο. Ο συνεταιρισμός προσπαθεί να αντιμετωπίσει το κίνδυνο αυτό με την κατανομή του χαρτοφυλακίου του σε διαφορετικού τύπου επενδύσεις αλλά και περισσοτέρων χρηματοπιστωτικών μέσων.

vi) Κίνδυνος Διάθεσης Ηλεκτρικής Ενέργειας

Σε επίπεδο Ομίλου, υφίσταται κίνδυνος που συνδέεται με τη δραστηριότητα παραγωγής και διάθεσης ηλεκτρικής ενέργειας μέσω της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ. Ο κίνδυνος αυτός περιλαμβάνει ενδεικτικά την πιθανότητα χαμηλότερης από την αναμενόμενη παραγωγής, τεχνικών βλαβών ή περιορισμένης διαθεσιμότητας του εξοπλισμού, καθυστερήσεων ή περιορισμών στη σύνδεση/απορρόφηση της παραγόμενης ενέργειας, μεταβολών στο θεσμικό ή τιμολογιακό πλαίσιο, καθώς και αποκλίσεων από τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές του έργου. Η Διοίκηση

παρακολουθεί την εξέλιξη της παραγωγής, των εσόδων, του κόστους λειτουργίας και των υποχρεώσεων εξυπηρέτησης του δανεισμού.

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση του συνεταιρισμού σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά των πελατών του. Ο κίνδυνος είναι μειωμένος λόγω της μεγάλης γεωγραφικής διασποράς των μελών του αλλά κυρίως επειδή ο κάτοχος κάθε ασφαλιστηρίου συμβολαίου είναι και μέτοχος/συνέταιρος, άρα δεν υφίσταται διαμεσολάβηση και ταυτόχρονα καταργείται ο χώρος πιθανής δημιουργίας κινδύνων μεταξύ μετόχου και ασφαλισμένου.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου έχει θέσει ως κανόνα πιστωτικής πολιτικής, κάθε πρωτοβάθμιος συνεταιρισμός να εξετάζεται σε ατομική βάση. Πιστωτικό όριο ορίζεται για κάθε πρωτοβάθμιο, το συνεταιριστικό κεφάλαιο που έχει καταβάλλει έως εκείνη τη στιγμή μείον τις οποιοσδήποτε προβλέψεις υπάρχουν από τους νομικούς του συνεταιρισμού ως ανοικτές προβλέψεις φακέλων ζημιών.

Ο συνεταιρισμός δύναται να καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του για ζημίες σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Επενδύσεις

Ο συνεταιρισμός περιορίζει την έκθεση του σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν αυξημένο βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας. Δεδομένων αυτών των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

Εγγυήσεις

Ο συνεταιρισμός έχει την πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις σε τρίτους εκτός αυτών που αφορούν εγγυήσεις αποπληρωμής ασφαλιστηρίων συμβολαίων εκδόσεως του συνεταιρισμού και συμμετοχής για διάφορους διαγωνισμούς, όταν αυτό απαιτείται.

δ) Κίνδυνος Ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα του συνεταιρισμού να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

i) Κίνδυνος Ρευστότητας Μακροπρόθεσμος

Ο κίνδυνος μακροπρόθεσμης ρευστότητας αφορά τον δομικό κίνδυνο ρευστότητας που προκύπτει λόγω χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας λόγω αυξημένου κόστους κεφαλαίου. Ο κίνδυνος αυτός είναι υψηλός για τον συνεταιρισμό, αφού απειλεί τη διακοπή της ομαλής μακροχρόνιας λειτουργίας του. Βέβαια λόγω του ότι οι συνεταίροι είναι στην ουσία και πελάτες μπορούν εύκολα να καλυφθούν οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας.

ii) Κίνδυνος Ρευστότητας Λειτουργικός

Ο λειτουργικός κίνδυνος Ρευστότητας αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απρόβλεπτων γεγονότων ή ενεργειών διοίκησης σε πληρωμές ή κεφάλαια. Ο κίνδυνος αυτός δεν είναι τόσο υψηλός για το συνεταιρισμό εξαιτίας της φύσης των εργασιών του συνεταιρισμού, καθώς αναλαμβάνονται υποχρεώσεις με βραχυχρόνια και προβλεπόμενη διάρκεια χωρίς επιτοκιακές ή άλλου τύπου χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και χωρίς χαρακτηριστικά που δύναται να προκαλέσουν μαζικές ανάγκες ρευστότητας σε ένα μη ευνοϊκό χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

iii) Κίνδυνος Ρευστότητας / Εξυπηρέτησης Δανείων

Σε ενοποιημένο επίπεδο, ο Όμιλος εμφανίζει τραπεζικό δανεισμό που συνδέεται με τη χρηματοδότηση του φωτοβολταϊκού έργου της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ. Με βάση τις δανειακές συμβάσεις, ο δανεισμός αφορά την Ενεργειακή Κοινότητα ΠΑΣΙΑΛ ως οφειλέτη/πιστούχο, ενώ οι σχετικές εξασφαλίσεις αφορούν στοιχεία,

απαιτήσεις και ταμειακές ροές που συνδέονται με το φωτοβολταϊκό έργο, καθώς και εγγυήσεις τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων. Ο σχετικός κίνδυνος αφορά την επάρκεια των ταμειακών ροών του έργου για την κάλυψη των συμβατικών υποχρεώσεων κεφαλαίου και τόκων. Η παρακολούθηση των ταμειακών ροών και της εξυπηρέτησης των δανειακών υποχρεώσεων πραγματοποιείται από τη Διοίκηση του Ομίλου.

Σε ατομικό επίπεδο, ο Συνεταιρισμός δεν έχει τραπεζικό δανεισμό κατά την 31.12.2025 και δεν έχει συμβληθεί ως εγγυητής ή συνοφειλέτης για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων που συνδέονται με τη χρηματοδότηση του φωτοβολταϊκού έργου της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ. Ως εκ τούτου, ο Συνεταιρισμός δεν εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας από εξυπηρέτηση δανειακών υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος του Συνεταιρισμού από τον εν λόγω δανεισμό είναι κυρίως έμμεσος και αφορά την πιθανή επίδραση που τυχόν αδυναμία εξυπηρέτησης του δανεισμού ή δυσμενείς εξελίξεις στο φωτοβολταϊκό έργο θα μπορούσαν να έχουν στην αξία των συμμετοχών του και στην ενδεχόμενη ανάγκη απομείωσής τους (βλ. σχετ. ενότητα γ(ii) "Κίνδυνος Αγοράς Μετοχών»). Η χρονική ανάλυση των δανειακών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στη Σημείωση 5.21.

ε) Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός ή επιχειρησιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει μία επιχείρηση κατά την διάρκεια της παραγωγικής διαδικασίας και οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα. Η σημασία του λειτουργικού κινδύνου είναι τόσο μεγάλη που πολλές φορές μεγάλοι τραπεζικοί κολοσσοί οδηγήθηκαν σε κατάρρευση λόγω λανθασμένων χειρισμών και αμέλεια στην αντιμετώπισή του.

i) Κίνδυνος Δραστηριότητας

Ο κίνδυνος δραστηριότητας αφορά τον λειτουργικό κίνδυνο που προκύπτει λόγω ανεπαρκούς διαχείρισης προβλημάτων ή αποτυχία στην εφαρμογή συνήθων πρακτικών και κανόνων. Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να προκύψει λόγω ανθρώπινης αμέλειας ή παράλειψης κατά την καταχώρηση και επεξεργασία στοιχείων, από την εκδήλωση εργατικών ατυχημάτων λόγω μη πιστής εφαρμογής των εργασιακών πρακτικών και από το κίνδυνο βλάβης σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που μπορεί να προέρχεται από εσκεμμένες ή τυχαίες ανθρώπινες πράξεις ή φυσικά φαινόμενα υπεύθυνα τμήματα.

ii) Κίνδυνος Απάτης

Ο κίνδυνος απάτης αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απάτης προσωπικού ή τρίτων εμπλεκόμενων εσωτερικών ή εξωτερικών μερών. Ο κίνδυνος απάτης ανήκει στη χαμηλή ζώνη κινδύνων του συνεταιρισμού εξαιτίας της φύσης του Συνεταιρισμού που λειτουργεί με συνεταιριστική πελατειακή σχέση. Για παράδειγμα, σε περίπτωση απάτης, η απάτη στρέφεται κατά ουσία εναντίον των λοιπών μετόχων και δευτερευόντως εναντίον του Συνεταιρισμού.
iii) Κίνδυνος Ηλεκτρονικών & Μηχανογραφικών Συστημάτων

Ο κίνδυνος ηλεκτρονικών και μηχανογραφικών συστημάτων αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω τυχαίων ή σκόπιμων βλαβών ή επεμβάσεων στα ηλεκτρονικά συστήματα και δεδομένα του συνεταιρισμού. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου ο συνεταιρισμός έχει προσάψει σύμβαση με εταιρία πληροφορικής που ελέγχει τη λειτουργία των ηλεκτρονικών και των μηχανογραφικών συστημάτων.

iv) Κίνδυνος Εξωπορισμού

Ο κίνδυνος εξωπορισμού αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω ανάθεσης σημαντικών ή ουσιωδών λειτουργιών του συνεταιρισμού σε εξωτερικούς παρόχους. Η μικρή οντότητα του συνεταιρισμού τον βοηθά στο να είναι πιο ευέλικτος μετατρέποντας τα σταθερά κόστη σε μεταβλητά. Αναθέτοντας όμως τις βασικές λειτουργίες σε εξωτερικούς συνεργάτες έχει ως αποτέλεσμα τη μεγαλύτερη εξάρτηση από αυτούς αυξάνοντας το λειτουργικό κίνδυνο. Ο συνεταιρισμός προσπαθεί να μειώσει το κίνδυνο αυτό συνεργαζόμενος μόνο με έμπειρους και εξειδικευμένους συνεργάτες στο τομέα τους.

v) Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω έλλειψης συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις. Ο κίνδυνος αυτός βρίσκεται σε όλα τα επίπεδα μιας ασφαλιστικής επιχείρησης ειδικότερα στις μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Μπορεί να αποφέρει στο συνεταιρισμό σημαντικές οικονομικές ζημίες ή απώλεια φήμης. Για αυτό το λόγο ο συνεταιρισμός έχει προσλάβει νομικό σύμβουλο ειδικό στη κανονιστική

συμμόρφωση.

vi) Κίνδυνος Επιχειρηματικής Συνέχειας

Ο κίνδυνος επιχειρηματικής συνέχειας αφορά τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει λόγω απρόβλεπτης διακοπής των εργασιών της συνεταιρισμού. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται σε περιόδους όπου έκτακτα γεγονότα μπορούν να προκαλέσουν μείζονα τεχνικά και άλλα προβλήματα, τα οποία δύναται να διακόψουν ξαφνικά την επιχειρησιακή λειτουργία του συνεταιρισμού.

vii) Κίνδυνος Ασφάλειας Πληροφοριών

Ο κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών αφορά τον κίνδυνο που προκύπτει λόγω δυσλειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων ή λόγω μειωμένων μέτρων ασφαλείας στη διαχείριση δεδομένων. Για την αντιμετώπιση του κίνδυνου αυτού ο συνεταιρισμός έχει σύμβαση με υπεύθυνο ασφαλείας, ο οποίος ελέγχει ετήσια όλα τα πληροφοριακά συστήματα του συνεταιρισμού.

viii) Στρατηγικός Κίνδυνος Επιδράσεων

Ο στρατηγικός κίνδυνος επιδράσεων αφορά τον κίνδυνο επιδράσεων στο κεφάλαιο και στα κέρδη λόγω αποφάσεων, μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον ή αποτυχίας προσαρμογής σε αυτό. Ο στρατηγικός κίνδυνος είναι υψηλός για το συνεταιρισμό για αυτό το λόγο γίνεται έλεγχος από τη διαχείριση κινδύνων όσον αφορά την εξέλιξη των επενδύσεων ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

ix) Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης αφορά τον κίνδυνο αρνητικής δημοσιότητας από αποφάσεις ή πρακτικές διοίκησης που προκαλεί αρνητικές συνέπειες στα μεγέθη του συνεταιρισμού. Ο κίνδυνος φήμης είναι χαμηλός εξαιτίας της φύσης του συνεταιρισμού που λειτουργεί με συνεταιριστική πελατειακή σχέση.

x) Κίνδυνος GDPR

Ο κίνδυνος επέλευσης για τα δικαιώματα των φυσικών προσώπων εξετάζει αν ο συνεταιρισμός εφαρμόζει κατάλληλα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα, προκειμένου να διασφαλίζει και να αποδεικνύει ότι η επεξεργασία προσωπικών δεδομένων διενεργείται σύμφωνα με τον ευρωπαϊκό Κανονισμό για το GDPR.

xi) Λειτουργικός κίνδυνος φωτοβολταϊκού έργου

Σε επίπεδο Ομίλου, ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει και κινδύνους που σχετίζονται με την ολοκλήρωση, λειτουργία, συντήρηση και τεχνική διαθεσιμότητα των φωτοβολταϊκών εγκαταστάσεων, την εξάρτηση από εξωτερικούς προμηθευτές/αναδόχους, την τήρηση των όρων αδειοδότησης και λειτουργίας, καθώς και την ορθή παρακολούθηση της παραγωγής και των σχετικών εσόδων/εξόδων. Οι κίνδυνοι αυτοί παρακολουθούνται από τη Διοίκηση του Ομίλου.

4.1 Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Συνεταιρισμού έχει ταξινομηθεί ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Σε επίπεδο Ομίλου, η σχετική γνωστοποίηση αφορά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παραμένουν μετά τις ενοποιητικές εγγραφές. Ο Συνεταιρισμός χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:
Επίπεδο 1: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.
Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δε στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς.

4.2 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο συνεταιρισμός διαχειρίζεται ενεργά τη κεφαλαιακή βάση για να καλύψει κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες του. Η επάρκεια του κεφαλαίου του συνεταιρισμού ελέγχεται χρησιμοποιώντας μεταξύ άλλων μέτρων, τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την ΔΕΙΑ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης). Ο συνεταιρισμός έχει συμμορφωθεί με όλες τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.
Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι ο συνεταιρισμός συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ισχυρές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις και ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες του και για να μεγιστοποιηθεί το όφελος των συνεταίρων. Ο συνεταιρισμός διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή του και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων του. Αυτό συμβαίνει πιέζοντας για πλήρη εξόφληση του οφειλόμενου κεφαλαίου ορισμένων πρωτοβάθμιων συνεταιρισμών ή ζητώντας επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση από τους συνεταίρους του βάση σχετικής διάταξης του καταστατικού του, εφόσον προκύψει ανάγκη.

Στη Σημείωση 5.26 των Οικονομικών Καταστάσεων του Συνεταιρισμού παρατίθεται ανάλυση του Ελάχιστου Εγγυητικού Κεφαλαίου και του Επιπέδου Φερεγγυότητας. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και φερεγγυότητας που παρατίθενται στη Σημείωση 5.26 αφορούν τον Συνεταιρισμό ως εποπτευόμενη ασφαλιστική επιχείρηση και όχι τον λογιστικό Όμιλο ως σύνολο. Οι λοιπές ενοποιούμενες οντότητες δεν αποτελούν ασφαλιστικές επιχειρήσεις και δεν υπόκεινται αυτοτελώς σε κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ.

ΣΤ.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 Ασφαλιστικά έσοδα / Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη - Οχήματα)	702.651	631.196	702.651	631.196
Ασφαλιστικό έσοδο	**702.651**	**631.196**	**702.651**	**631.196**
Ασφάλειες Ζημιών – αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα)	-95.323	-103.809	-95.323	-103.809
Ασφαλιστικό έξοδο	**-95.323**	**-103.809**	**-95.323**	**-103.809**
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα χωρίς τη συμμετοχή αντασφαλιστών	**607.328**	**527.387**	**607.328**	**527.387**
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	-133.526	-128.300	-133.526	-128.300
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	**-133.526**	**-128.300**	**-133.526**	**-128.300**
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα με συμμετοχή αντασφαλιστών	**473.802**	**399.086**	**473.802**	**399.086**

Κατωτέρω παρατίθεται Ανάλυση των ασφαλιστικών εσόδων και των εξόδων αντασφαλίστρων.

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**

Συμβάσεις αντασφαλίστρων σωματικών ζημιών	594.248	609.128	594.248	609.128
Συμβάσεις αντασφαλίστρων υλικών ζημιών	49.575	21.717	49.575	21.717
Συμβάσεις προσωρινών πρόσθετων πράξεων αντασφάλισης	178	350	178	350
Συμβάσεις ασφαλίστρων επιπρόσθετων καλύψεων	58.651	0	58.651	0
Σύνολο	**702.651**	**631.196**	**702.651**	**631.196**

Ανάλυση Ασφαλιστικών εξόδων	**Όμιλος**		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αμοιβές αποζημιώσεων σε φυσικά πρόσωπα	31.813	11.013	31.813	11.013
Λοιπές αμοιβές τρίτων - έξοδα	33.551	31.994	33.551	31.994
Αποζημιώσεις Α Βάθμιων	29.959	60.803	29.959	60.803
	95.323	**103.809**	**95.323**	**103.809**

Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	**Όμιλος**		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αντασφάλιση Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	119.380	128.300	119.380	128.300
Αντασφάλιση Κλάδων Ασφάλισης Πρόσθετων Καλύψεων	14.146	0	14.146	0
Σύνολο	**133.526**	**128.300**	**133.526**	**128.300**

5.2. Έσοδα επενδύσεων

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Έσοδα τόκων χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	0	2.343	0	2.343
Έσοδα από τόκους και μερίσματα	649	469	649	469
Συναλλαγματικές διαφορές	214	-510	214	-510
Παρεπόμενα έσοδα από ενοίκια	0	0	0	0
	863	**2.302**	**863**	**2.302**

5.3. Κέρδη / ζημιές από πώληση / λήξη επενδύσεων

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Κέρδη / Ζημιές από πώληση / λήξη λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	0	0	0	0

Κέρδη / Ζημιές από πώληση / λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	126.733	-6.549	126.733	-6.549
	126.733	**-6.549**	**126.733**	**-6.549**

5.4 Λοιπά έσοδα

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Έκτακτα κέρδη	2.557	0	2.557	0
Έσοδα από αποζημιώσεις Α Βάθμιων	56.648	25.716	56.648	25.716
	59.205	**25.716**	**59.205**	**25.716**

5.5 Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Προβλέψεις Αποθεμάτων για Ασφάλειες Ζημιών - Αυτοκινήτων	90.509	141.350	90.509	141.350
	90.509	**141.350**	**90.509**	**141.350**

5.6 Λοιπά έσοδα

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας	130.203	0	0	0
Πωλήσεις λοιπά	205.036	9.280	0	0
	335.239	**9.280**	**0**	**0**

5.7 Λειτουργικά έξοδα

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	97.407	86.319	97.407	86.319
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	349.671	374.422	330.756	297.502
ΦΠΑ	75.527	73.891	75.527	73.891
Λοιποί Φόροι / Τέλη	22.562	27.218	14.811	14.108
Διάφορα έξοδα	186.199	159.399	116.295	109.490
Αποσβέσεις	109.693	3.600	3.600	3.600
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	568	5.981	568	5.981
Κόστος πωλήσεων	186.070	8.566	0	0
	1.027.697	**739.395**	**638.964**	**590.891**

Ο αριθμός απασχολουμένου προσωπικού την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 4 άτομα (2024: 4 άτομα)

Η ανάλυση αποσβέσεων έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.600	3.600	3.600	3.600
Αποσβέσεις φωτοβολταικού	106.093	0	0	0
Σύνολο	**109.693**	**3.600**	**3.600**	**3.600**

5.8 Φόρος Εισοδήματος

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01.2025 - 31.12.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2025 - 31.12.2025**	**01.01.2024 - 31.12.2024**
Τρέχων Φόρος	0	0	0	0
Αναβαλλόμενος Φόρος	3.125	78	3.125	78
	3.125	**78**	**3.125**	**78**
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	**-352.004**	**-396.306**	**112.148**	**-28.985**
Συντελεστής φόρους εισοδήματος	22%	22%	22%	22%
Φόρος εισοδήματος	77.441	87.187	-24.673	6.377
Φόρος μόνιμων διαφορών	-17.379	-30.335	-17.379	-30.335
Φόρος επί ζημιών που δεν αναγνωρίστηκε	-63.187	-56.930	38.926	23.880
Σύνολο	**-3.125**	**-78**	**-3.125**	**-78**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του φορολογικού νόμου, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 22% (2024: 22%).

Ο συνεταιρισμός έχει περαιώσει τις φορολογικές του υποχρεώσεις για τις χρήσεις μέχρι κα την 31/12/2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3888/2010. Οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 εξετάστηκαν από τις φορολογικές αρχές καθώς και τα βιβλία και στοιχεία του συνεταιρισμού για τις χρήσεις, 2014 και 2015. Οι χρήσεις 2016 έως και 2019 έχουν παραγραφεί ενώ οι χρήσεις 2020 έως και 2025 δεν έχουν ακόμη ελεγχθεί. Περαιτέρω για τον συνεταιρισμό δεν προβλέπεται η λήψη πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του κώδικα φορολογικής διαδικασίας όπως κάθε φορά ισχύει.

Κατά τις ανέλεγκτες χρήσεις ο συνεταιρισμός έχει προβεί σε επαρκείς φορολογικές αναμορφώσεις και ως εκ τούτου οποιοδήποτε αποτέλεσμα φορολογικού ελέγχου, δεν εκτιμάται ότι θα επιφέρει ουσιώδη μεταβολή στις οικονομικές καταστάσεις.
Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση τους. Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού εκτιμά πως δεν θα υπάρξουν επιβαρύνσεις σε ενδεχόμενο έλεγχο από τις φορολογικές αρχές και δεν έχει σχηματίσει οποιαδήποτε πρόβλεψη.

5.9 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Όμιλος		Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης						
1 Ιανουάριου 2025		499.877	131.025	8.065.507	0	8.696.409
Προσθήκες		0	0	4.847.813	388.420	5.236.233
	31-Δεκ-25	499.877	131.025	12.913.319	388.420	13.932.642
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1 Ιανουάριου 2025		0	-34.500	0	0	-34.500
Αποσβέσεις χρήσης		0	-3.600	-106.093	0	-109.693
	31-Δεκ-25	0	-38.100	-106.093	0	-144.193
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2025		499.877	92.925	12.807.227	388.420	13.788.448
Κόστος κτήσης						
1 Ιανουάριου 2024		499.877	131.025	0	0	630.902
Προσθήκες		0	0	8.065.507	0	8.065.507
	31-Δεκ-24	499.877	131.025	8.065.507	0	8.696.409
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1 Ιανουάριου 2024		0	-30.900	0	0	-30.900
Αποσβέσεις χρήσης		0	-3.600	0	0	-3.600
	31-Δεκ-24	0	-34.500	0	0	-34.500
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2024		499.877	96.525	8.065.507	0	8.661.909

Εταιρεία		Γήπεδα, Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2025		449.462	90.000	539.462
Προσθήκες		0	0	0
	31-Δεκ-25	449.462	90.000	539.462
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2025		0	-34.500	-34.500
Αποσβέσεις		0	-3.600	-3.600
	31-Δεκ-25	0	-38.100	-38.100
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2025		449.462	51.900	501.362
Κόστος κτήσης ή αξία αποτιμήσεως				
1 Ιανουάριου 2024		449.462	90.000	539.462
Προσθήκες		0	0	0

	31-Δεκ-24	449.462	90.000	539.462
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουάριου 2024		0	-30.900	-30.900
Αποσβέσεις		0	-3.600	-3.600
	31-Δεκ-24	0	-34.500	-34.500
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2024		449.462	55.500	504.962

Επί του εξοπλισμού του φωτοβολταικού πάρκου της «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ ΠΑΣΙΑΛ ΣΥΝ Π Ε» έχει συσταθεί ενέχυρο α΄τάξης ποσού € 1.794.000 προς εξασφάλιση τραπεζικού δανείου ύψους, κατά την 31.12.2025, € 8.308.993.

5.10 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Όμιλος	**Εταιρεία**
	Οικόπεδα - Κτίρια	**Οικόπεδα - Κτίρια**
Κόστος κτήσης		
1 Ιανουάριου 2025	286.686	286.686
31-Δεκ-25	286.686	286.686
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
1 Ιανουάριου 2025	-	-
31-Δεκ-25	-	-
Αναπόσβεστη Αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2025	286.686	286.686

	Οικόπεδα, Κτίρια	**Οικόπεδα, Κτίρια**
Κόστος κτήσης		
1 Ιανουάριου 2024	286.686	286.686
31-Δεκ-24	286.686	286.686
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις		
1 Ιανουάριου 2024	0	0
31-Δεκ-24	0	0
Αναπόσβεστη αξία τη 31 Δεκεμβρίου 2024	286.686	286.686

5.11 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Υπόλοιπο 31/12/2024	**Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια**	**Υπόλοιπο 31/12/2025**

Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
PSI	37.394	-2.200	-	35.195
Λοιπά	-86.652	-926	-5.727	-93.305
Σύνολο Απαιτήσεων/Υποχρεώσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	**-49.258**	**-3.125**	**-5.727**	**-58.110**

	Υπόλοιπο 31/12/2023	**Αναγνώριση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια**	**Υπόλοιπο 31/12/2024**
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους				
PSI	39.594	-2.200	-	37.394
Λοιπά	-14.763	2.121	-74.010	-86.652
Σύνολο Απαιτήσεων/Υποχρεώσεων από Αναβαλλόμενους Φόρους	**24.831**	**-78**	**-74.010**	**-49.258**

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση συμψηφίζεται με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη, τα οποία να μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών. Στο 2025 ο φορολογικός συντελεστής με τον οποίο υπολογίστηκε ο αναβαλλόμενος φόρος ήταν 22% .

5.12 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τίτλοι μεταβλητής απόδοσης (Αμοιβαία Κεφάλαια)	3.173.261	3.043.505	3.173.261	3.043.505
	3.173.261	**3.043.505**	**3.173.261**	**3.043.505**

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, κατά την 31/12/2025 και κατά την 31/12/2024 είχε καταταχθεί στο Επίπεδο 1: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

5.13 Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Πρόκειται για συμμετοχή κατά 100% στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικής εταιρίας ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. με αρ. ΓΕΜΗ 139088901000. Μετά την υγειονομική και την ενεργειακή κρίση που επηρέασε όλο το πλανήτη, ο Συνεταιρισμός στην προσπάθειά του να ευθυγραμμίσει το επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο με κριτήρια ESG που ταιριάζουν στο μη κερδοσκοπικό προφίλ της αλληλασφάλισής του, αποφάσισε να στραφεί στην επένδυση σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και πιο συγκεκριμένα στη δημιουργία φωτοβολταϊκών πάρκων. Το project αυτό αφορά 18,7 Megawatt (MW) τα οποία αναμένεται να ενεργοποιηθούν στην περιοχή του Κιλκίς. Ο Συνεταιρισμός θα συμμετέχει σε αυτή την επένδυση μέσω της θυγατρικής του εταιρείας ΠΑΣΙΑΛΕΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. της οποίας κατέχει το σύνολο των μετοχών της Για τη συγκεκριμένη επένδυση έχουν ήδη ληφθεί όροι σύνδεσης από τον ΑΔΜΗΕ για το σύνολο του έργου και από 12/02/2025 ξεκίνησε η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας για τα πρώτα 2 MW του ΥΣ ΚΙΛΚΙΣ ΙΙ, τα οποία προσφέρουν τις πρώτες χρηματοροές ενώ για το τμήμα που αφορά τους 16 Φ/Β σταθμούς του ΥΣ ΠΡΟΧΩΜΑ έχουν ολοκληρωθεί οι κατασκευαστικές εργασίες για τους σταθμούς, τη μέση τάση και τον υποσταθμό, με εκτιμώμενη ηλέκτριση εντός του Γ΄ τριμήνου 2026.

Πρόκειται για επένδυση που αποσκοπεί σε μακροχρόνιες σταθερές χρηματοροές. Συγκεκριμένα, μέσω αυτής, ο Συνεταιρισμός αναμένεται να έχει ένα σταθερό και προϋπολογισμένο εισόδημα από την απόδοση των φωτοβολταϊκών, με τον ελάχιστο δυνατό κίνδυνο που μπορεί να έχει μία επένδυση τέτοιου μεγέθους. Σημαντικό όφελος θα υπάρχει και στο κομμάτι της ρευστότητας και των ταμειακών ροών του Συνεταιρισμού, αφού πλέον εκτός από τα έσοδα από την ασφαλιστική λειτουργία, τα οποία είναι συγκεκριμένα και με σταθερή περιοδικότητα, αναμένεται να ενισχυθεί με έσοδα από τη δραστηριότητα των φωτοβολταϊκών πάρκων. Η διαδικασία τιμολόγησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας είναι συγκεκριμένη και πραγματοποιείται μέσω αυτοτιμολόγησης από το ΔΑΠΕΕΠ και η εξόφληση των τιμολογίων πραγματοποιείται άμεσα με τη μόνη προϋπόθεση να υπάρχει ενεργή ασφαλιστική και φορολογική ενημερότητα. Το εκτιμώμενο κόστος του έργου ανέρχεται σε 13.736.811,00 με ποσοστό χρηματοδότησης 30% από ιδία κεφάλαια και το υπόλοιπο ποσό μέσω τραπεζιού δανεισμού.
Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές απεικονίζονται στο κατωτέρω πίνακα:

Πίνακας για την εξέλιξη των κερδών του επενδυτικού προγράμματος για τα πρώτα δεκαπέντε χρόνια λειτουργίας των Φ8 σταθμών

ΕΣΟΔΑ	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Έσοδα έτους	**1.524.226,68**	**1.518.510,83**	**1.512.794,98**	**1.507.079,13**	**1.501.363,28**	**1.733.807,85**	**1.728.092,00**	**1.722.376,15**	**1.716.660,30**	**1.710.944,45**	**1.705.228,60**	**1.699.512,75**	**1.693.796,90**	**1.688.081,05**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**	**1.682.365,20**
Υπόλοιπο Αύξησης κεφαλαίου																				
ΕΞΟΔΑ	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**	**2035**	**2036**	**2037**	**2038**	**2039**	**2040**	**2041**	**2042**	**2043**	**2044**	**2045**
Συντήρηση Φ8-ΜΤ-ΥΣ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλεια πάρκου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μισθός βοηθ. Προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επικοινωνίες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ενέργεια	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές Ελευθέρων Επαγγελματιών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ενοίκια	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64	63.573,64
Διάφορα Γενικά Έξοδα	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56	224.377,56
Έξοδα	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**	**287.951,20**
Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	**1.236.275,48**	**1.230.559,63**	**1.224.843,78**	**1.219.127,93**	**1.213.412,08**	**1.445.856,65**	**1.440.140,80**	**1.434.424,95**	**1.428.709,10**	**1.422.993,25**	**1.417.277,40**	**1.411.561,55**	**1.405.845,70**	**1.400.129,85**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Λογιστικές Αποσβέσεις	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10	1.373.681,10										
Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων	**-137.405,62**	**-143.121,47**	**-148.837,32**	**-154.553,17**	**-160.269,02**	**72.175,55**	**66.459,70**	**60.743,85**	**55.028,00**	**1.422.993,25**	**1.417.277,40**	**1.411.561,55**	**1.405.845,70**	**1.400.129,85**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Χρεωστικοί Τόκοι	500.000,80	477.176,22	453.164,76	427.904,71	401.331,13	373.375,73	343.966,65	313.028,29	280.481,14	246.241,54	210.221,48	172.326,36	132.464,63	90.528,38	46.411,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα προ φόρων	**-637.406,42**	**-620.297,69**	**-602.002,08**	**-582.457,88**	**-561.600,15**	**-301.200,18**	**-277.506,95**	**-252.284,44**	**-225.453,14**	**1.176.751,71**	**1.207.055,92**	**1.239.233,17**	**1.273.380,87**	**1.309.601,47**	**1.348.002,76**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Σημίες προηγούμενων χρήσεων						-3.003.764,23	-2.667.557,99	-2.324.767,25	-1.975.049,61	-1.618.044,88										
Αποτελέσματα	**-637.406,42**	**-620.297,69**	**-602.002,08**	**-582.457,88**	**-561.600,15**	**-3.304.964,41**	**-2.945.064,94**	**-2.577.051,69**	**-2.200.502,76**	**-441.293,17**	**1.207.055,92**	**1.239.233,17**	**1.273.380,87**	**1.309.601,47**	**1.348.002,76**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**	**1.394.414,00**
Φόρος 22%										-97.084,50	265.552,30	272.631,30	280.143,79	288.112,32	296.560,61	306.771,08	306.771,08	306.771,08	306.771,08	306.771,08
Αποτελέσματα μετά φόρων	**-637.406,42**	**-620.297,69**	**-602.002,08**	**-582.457,88**	**-561.600,15**	**-3.304.964,41**	**-2.945.064,94**	**-2.577.051,69**	**-2.200.502,76**	**-344.208,67**	**941.503,62**	**966.601,87**	**993.237,08**	**1.021.489,14**	**1.051.442,15**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**
Αποπληρωμή κεφαλαίου δανεισμού	438.934,22	461.758,80	485.770,26	511.030,31	537.603,89	565.559,29	594.968,37	625.906,73	658.453,88	692.693,48	728.713,54	766.606,64	806.470,19	848.406,64	846.112,55	46.411,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά Ταμειακά Αποτελέσματα	**297.340,46**	**291.624,61**	**285.908,76**	**280.192,91**	**274.477,06**	**506.921,63**	**501.205,78**	**495.489,93**	**489.774,08**	**581.142,73**	**212.790,08**	**199.995,23**	**186.766,89**	**173.082,51**	**205.329,61**	**1.041.231,68**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**	**1.087.642,92**

5.14 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Απαιτήσεις από πρωτοβάθμιους συνεταιρισμούς	137.701	140.832	137.701	140.832
Δοσμένες εγγυήσεις	4.893	4.893	4.893	4.893
Εμπορικές απαιτήσεις	189.948	32.615	0	0
Χρεώστες διάφοροι	1.573.024	1.489.262	4.587	5.402
Απαιτήσεις από θυγατρική	0	0	70.000	0
	1.905.566	**1.667.602**	**217.181**	**151.127**

Οι χρεώστες διάφοροι του Ομίλου αφορούν κυρίως απαιτήσεις από Φόρο προστιθέμενης αξίας, ποσού € 1.512.964,47 και € 259.753,07 κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024, αντίστοιχα, καθώς και προκαταβολές σε προμηθευτές ποσού € 1.157.031,31 κατά την 31.12.2024. Η απαίτηση από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας κατά την 31.12.2025 κρίθηκε ανακτήσιμη από τη Διοίκηση και υποβλήθηκε προς επιστροφή με την τροποποιητική δήλωση Φ.Π.Α. της φορολογικής περιόδου 12/2025. Κατόπιν φορολογικού ελέγχου που διενεργήθηκε από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, εγκρίθηκε και επιστράφηκε το σύνολο του αιτηθέντος ποσού στις 16.04.2026.

5.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Ταμείο	6.015	6.441	3.315	3.240
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	1.074.201	1.738.773	509.754	550.085
	1.080.216	**1.745.214**	**513.069**	**553.325**

5.16 Συνεταιριστικό Κεφάλαιο

Βάση του καταστατικού του Συνεταιρισμού, κάθε εταίρος που συμμετέχει με το λεωφορείο του, οφείλει μερίδα ίση με 10.000 ευρώ κεφάλαιο. Λόγω του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος, για τα νέα μέλη που εισήλθαν αναφορικά με το κεφάλαιο που οφείλεται από τα μέλη τους, η Διοίκηση του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ. Π.Ε. έχει διακανονίσει τις μελλοντικές καταβολές έως την αποπληρωμή ολόκληρου του ποσού. Οι εισπράξεις οφειλόμενου κεφαλαίου μέσα στο 2025 ανέρχονται σε 157.085 ευρώ ενώ οι αντίστοιχες εισπράξεις για το 2024 ανήλθαν σε 41.746 ευρώ. Ταυτόχρονα η δύναμη των οχημάτων μειώθηκε κατά 5 ενώ το 2024 είχε αυξηθεί κατά 28. Για σκοπούς παρουσίασης των Δ.Π.Χ.Α. το οφειλόμενο κεφάλαιο διαγράφεται.

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Καταβεβλημένο	7.389.943	7.232.858	7.389.943	7.232.858
	7.389.943	**7.232.858**	**7.389.943**	**7.232.858**

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Οφειλόμενο (φορολογικά βιβλία)	2.750.057	2.957.142	2.750.057	2.957.142

5.17 Αποθεματικά

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τακτικό Αποθεματικό	3.816	3.816	3.601	3.601
Αποθεματικά Καταστατικού	25.779	25.779	25.779	25.779
Κέρδη/ζημία από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	488.919	468.615	488.919	468.615
	518.513	**498.209**	**518.299**	**497.995**

Τακτικό Αποθεματικό
Ο σχηματισμός του Τακτικού Αποθεματικού του Συνεταιρισμού γινόταν σύμφωνα με το άρθρο 33 του Καταστατικού όπου προβλεπόταν πως το ένα δέκατο τουλάχιστον των καθαρών ετησίων κερδών διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Μετά και την τελευταία τροποποίηση του καταστατικού που εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση μαζί με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχει πάψει να ισχύει αυτή η υποχρέωση.

Αποθεματικά Καταστατικού
Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίσθηκαν σε προηγούμενες χρήσεις.

Αποθεματικό Κερδών από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
Αφορά κέρδη / ζημίες αποτιμήσεως χαρτοφυλακίου χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των Χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / ζημιές από αποτίμηση αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, καθαρά από φόρο εισοδήματος, μέχρι να πωληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

5.18 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις

	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία Σύνολο μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	0	1.481.754	80.989	1.562.743
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	15.382	0	0	15.382
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	**-15.382**	**1.481.754**	**80.989**	**1.547.361**
Ασφαλιστικό έσοδο	-702.651	0	0	-702.651
Ασφαλιστικό έξοδο	0	95.323	0	95.323
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	**-702.651**	**95.323**	**0**	**-607.328**
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	-87.474	-3.035	-90.509
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-702.651**	**7.849**	**-3.035**	**-697.837**
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	696.276	0	0	696.276
Πληρωθείσες ζημίες και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	0	-95.323	0	-95.323
Σύνολο ταμειακών ροών	**696.276**	**-95.323**	**0**	**600.953**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	0	1.394.280	77.954	1.472.234
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	21.758	0	0	21.758
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	**-21.758**	**1.394.280**	**77.954**	**1.450.476**

	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Χωρίς ζημιές από επαχθή συμβόλαια	Παρούσα αξία Σύνολο μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	0	1.615.481	88.612	1.704.093
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	31.079	0	0	31.079
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	**-31.079**	**1.615.481**	**88.612**	**1.673.014**
Ασφαλιστικό έσοδο	-631.196	0	0	-631.196
Ασφαλιστικό έξοδο	0	103.809	0	103.809

Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντασφάλισης	**-631.196**	**103.809**	**0**	**-527.386**
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	-133.727	-7.623	-141.350
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-631.196**	**-29.918**	**-7.623**	**-668.736**
Ταμειακές ροές				
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	646.892	0	0	646.892
Πληρωθείσες ζημίες και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες		-103.809	0	-103.809
Σύνολο ταμειακών ροών	**646.892**	**-103.809**	**0**	**543.083**
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	0	1.481.754	80.989	1.562.743
Μείον: Ασφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	15.382	0	0	15.382
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	**-15.382**	**1.481.754**	**80.989**	**1.547.361**

5.19 Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

	31/12/2025	**31/12/2024**
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	13.881	0
Σύνολο	**13.881**	**0**

		Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις		
	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Παρούσα αξία Σύνολο μελλοντικών χρηματοροών	Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2025)	0	0	0	0
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2025)	**0**	**0**	**0**	**0**
Αντασφαλιστικό έξοδο	-133.526	0	0	-133.526
Αντασφαλιστικό έσοδο	0	0	0	0
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	**-133.526**	**0**	**0**	**-133.526**
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	0	0	0
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-133.526**	**0**	**0**	**-133.526**
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα	119.645	0	0	119.645
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0

Σύνολο ταμειακών ροών	**119.645**	**0**	**0**	**119.645**
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2025)	13.881	0	0	13.881
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2025)	**-13.881**	**0**	**0**	**-13.881**

	Υποχρέωση απομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις: Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών	Υποχρέωση για επισυμβάσες απαιτήσεις: Προσαρμογή κινδύνου	Σύνολο
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις έναρξης περιόδου (1.1.2024)	0	0	0	0
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1.1.2024)	**0**	**0**	**0**	**0**
Αντασφαλιστικό έξοδο	-128.300	0	0	-128.300
Αντασφαλιστικό έσοδο	0	0	0	0
Αντασφαλιστικό αποτέλεσμα	**-128.300**	**0**	**0**	**-128.300**
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	0	0	0
Σύνολο αναγνωρισθέντων στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**-128.300**	**0**	**0**	**-128.300**
Ταμειακές ροές				
Καταβληθέντα αντασφάλιστρα	128.300	0	0	128.300
Ανακτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Σύνολο ταμειακών ροών	**128.300**	**0**	**0**	**128.300**
Ανταφαλιστικές απαιτήσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	0	0	0	0
Μείον: Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις τέλους περιόδου (31.12.2024)	0	0	0	0
Καθαρό υπόλοιπο τέλους περιόδου (31.12.2024)	**0**	**0**	**0**	**0**

5.20 Προβλέψεις

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	3.713	1.893	3.713	1.893
Προβλέψεις για φόρους	593	593	593	593
	4.306	**2.486**	**4.306**	**2.486**

5.21 Τραπεζικά δάνεια

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Τραπεζικά δάνεια	9.284.193	7.198.386	0,00	0,00
Σύνολο	**9.284.193**	**7.198.386**	**0,00**	**0,00**

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Έως 1 έτος	361.716	145.686	0,00	0,00
Από 1 έτος - 5 έτη	2.656.900	2.241.900	0,00	0,00
> 5 έτη	6.265.577	4.810.800	0,00	0,00
Σύνολο	**9.284.193**	**7.198.386**	**0,00**	**0,00**

Οι πληρωμές κεφαλαίου και τόκων έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
Ποσά σε Ευρώ	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Έως 1 έτος	787.615	542.195	0	0
Από 1 έτος - 5 έτη	4.214.405	3.881.859	0	0
> 5 έτη	7.874.617	6.763.284	0	0
Σύνολο	**12.876.637**	**11.187.338**	**0**	**0**

Τα πραγματικά επιτόκια των δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν ως εξής:

	31.12.2025	
	Υπόλοιπο	**Επιτόκιο**
Δάνειο 1	8.308.993	Euribor 3M + 1,9% + εισφορά Ν.128/75
Δάνειο 2	975.200	Euribor 360 ημερών + 2% + εισφορά ν.128/75
Σύνολο	**9.284.193**	

Οι τόκοι των ανωτέρω δανείων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσης 2025 και 2024 ανήλθαν σε Ευρώ 406.540 και Ευρώ 178.232, αντίστοιχα.

Η επίδραση ενδεχόμενων μελλοντικών διακυμάνσεων των επιτοκίων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 έχει ως εξής:

	31.12.2025	
Διακύμανση επιτοκίων	**+3%**	**-3%**
Επίδραση στα κέρδη μετά από φόρους	-217.250	217.250

Η ανάλυση ευαισθησίας επιτοκιακού κινδύνου διενεργήθηκε βάσει των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου που υφίσταντο κατά την ημερομηνία αναφοράς και αποτυπώνει την επίδραση στα αποτελέσματα από εύλογα πιθανές μεταβολές των επιτοκίων, με όλες τις λοιπές μεταβλητές να θεωρούνται αμετάβλητες, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 7.

5.22 Λοιπές υποχρεώσεις

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	7.558	2.043	7.558	2.043
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	13.335	12.875	13.335	12.875
Προμηθευτές	3.037.080	5.687	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	1.161.319	1.188.937	26.956	55.057
	4.219.292	**1.209.542**	**47.849**	**69.975**

5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη και πρόσωπα

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του ΠΑΣΙΑΛ & ΕΑ ΣΥΝ ΠΕ δεν αμείβονται για τις παραστάσεις των συνεδριάσεων στις οποίες συμμετέχουν για τη διοίκηση του Συνεταιρισμού. Επειδή όμως όλοι προέρχονται από επαρχιακές πόλεις χρεώνουν τον Συνεταιρισμό για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους προσωπικά έξοδα μετακίνησης, ταξιδίων εσωτερικού, υποδοχής και φιλοξενίας τα οποία δαπανούν για λογαριασμό του και δεν ξεπερνούν ένα συγκεκριμένο όριο ανά θέση το έτος. Στα έξοδα αυτά δεν υπολογίζονται δαπάνες διαμονής, έξοδα ταξιδίων εξωτερικού καθώς και οι δαπάνες διατροφής. Τα όρια αυτά αναφέρονται στην αναθεωρημένη πολιτική αποδοχών και δαπανών. Τα του Δ.Σ. για το 2025 ήταν 21,6 χιλ. €, έναντι 21,6 χιλ. € για το 2024, τα οποία αναμορφώθηκαν στα φορολογικά αποτελέσματα του συνεταιρισμού και για τα δύο έτη, ακολουθώντας μία σαφώς συντηρητική επιλογή.

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Απαιτήσεις από εταιρείες του Ομίλου	0	0	70.000	0
Απαιτήσεις από λοιπές εταιρείες	2.700	0	0	0
Υποχρεώσεις προς λοιπές εταιρείες	1.114.400	1.114.400	0	0
Απαιτήσεις από μέλη ΔΣ	32.403	0	0	0

Οι υποχρεώσεις προς λοιπές εταιρείες ποσού €1.114.400 αφορούν υποχρεώσεις των επτά εταιρειών που συμμετέχουν άμεσα στην Ενεργειακή Κοινότητα ΠΑΣΙΑΛ προς την εταιρεία Smart SUN ΟΕ, ποσού €159.200,00 ανά εταιρεία. Τα σχετικά ποσά προέκυψαν από χρηματοδότηση που χορηγήθηκε από την Smart SUN ΟΕ για την ολοκλήρωση και περάτωση του έργου της Ενεργειακής Κοινότητας ΠΑΣΙΑΛ.
Έναντι τραπεζικών δανείων της συνδεδεμένης εταιρείας «Ενεργειακή Κοινότητα ΠΑΣΙΑΛ», ποσού € 9.284.193 χιλ. έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις από τα εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου υπέρ των τραπεζών.

5.24 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Το διεθνές οικονομικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον κατά τη διάρκεια του 2026 εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από αυξημένη μεταβλητότητα και αβεβαιότητα, ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εξελίξεων, των

πληθωριστικών πιέσεων, της διακύμανσης των επιτοκίων καθώς και της επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας σε ορισμένες αγορές. Παράλληλα, η διατήρηση υψηλού κόστους χρηματοδότησης και η μεταβλητότητα στις αγορές κεφαλαίου επηρεάζουν συνολικά τον χρηματοοικονομικό τομέα και κατ' επέκταση την ασφαλιστική και αντασφαλιστική αγορά.
Οι ανωτέρω συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσουν, μεταξύ άλλων, την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, το κόστος αντασφαλιστικής κάλυψης, την εξέλιξη της συχνότητας και της σοβαρότητας των ζημιών, καθώς και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των ασφαλιστικών και λοιπών τεχνικών προβλέψεων. Ειδικότερα, η αύξηση του κόστους ανταλλακτικών, εργασιών επισκευής και λοιπών υπηρεσιών που σχετίζονται με τον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων δύναται να επηρεάσει το ύψος των αποζημιώσεων και κατ' επέκταση τις μελλοντικές ταμειακές εκροές του Συνεταιρισμού.
Η Διοίκηση του Συνεταιρισμού παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις στις χρηματοοικονομικές αγορές και στον ασφαλιστικό κλάδο και αξιολογεί την επίδρασή τους στη χρηματοοικονομική θέση, στην επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στα αποτελέσματα του Συνεταιρισμού. Με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, δεν έχουν προκύψει γεγονότα ή ενδείξεις που να υποδηλώνουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στη συνέχιση της δραστηριότητας ή στη χρηματοοικονομική θέση του Συνεταιρισμού.
Εκτός των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν το Συνεταιρισμό και να επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

5.25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις
Δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις που αφορούν απαιτήσεις κατά του Συνεταιρισμού εκτός του πλαισίου της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας (ζημίες). Ως εκ τούτου δεν χρειάσθηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία πέραν των αναλογιστικών προβλέψεων.

5.26 Ελάχιστο εγγυητικό κεφάλαιο και επίπεδο φερεγγυότητας

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

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

Με βάση τα δεδομένα και τους υπολογισμούς του Συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025, προκύπτει ότι το SCR ratio 187,67%, είναι υψηλότερο του αντίστοιχου MCR ratio 181,26%, το οποίο υποδεικνύει αφενός ότι η επικινδυνότητα που χαρακτηρίζει τον Συνεταιρισμό (όπως εκφράζεται από το SCR) είναι μικρότερη από το απόλυτο, ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας, κι αφετέρου υπάρχει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων του Συνεταιρισμού (ποσά σε χιλ. ευρώ).

Pillar 1 Summary	31/12/2025	31/12/2024
Solvency ratio	187,67%	166,22%
Eligible own funds	7.250	5.941
SCR	3.863	3.574
Eligible own funds	7.250	5.941
SII assets	9.158	7.643
SII liabilities	-1.908	-1.702
- TP - Calculated as a whole	0	0
- TP - Best estimate	-1.396	1.486
- TP - Risk margin	-105	-99
- Other SII liabilities	-408	-117
Other eligible own funds	0	0
MCR ratio	181,26%	148,53%
Eligible own funds to meet MCR	7.250	5.941
MCR	4.000	4.000

Η ανάλυση και οι επεξηγήσεις του ανωτέρω πίνακα υπάρχουν διαθέσιμες στην Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματο-οικονομικής Κατάστασης του συνεταιρισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025, η οποία είναι διαθέσιμη στο διαδίκτυο και ειδικότερα στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.pas-ial.gr στο site του συνεταιρισμού.

5.27 Λοιπά θέματα

Στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΚ) 1370/2007 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως αυτός ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη με τον Ν. 4974/2022, το συγκοινωνιακό έργο αναμένεται να ανατίθεται μέσω ανοικτών δημόσιων διαγωνιστικών διαδικασιών για συγκεκριμένη χρονική διάρκεια και σύμφωνα με τους όρους του εκάστοτε εφαρμοστέου θεσμικού πλαισίου. Η εξέλιξη αυτή ενδέχεται να επιφέρει μελλοντικές μεταβολές στο μέγεθος και στη σύνθεση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου του Συνεταιρισμού, καθώς αυτό συνδέεται άμεσα με τα οχήματα των μελών του που εκτελούν συγκοινωνιακό έργο. Τυχόν μεταβολές στην ανάθεση του συγκοινωνιακού έργου δύνανται να επηρεάσουν τον αριθμό των ασφαλιζόμενων οχημάτων, την παραγωγή ασφαλίστρων, τη διασπορά του ασφαλιστικού κινδύνου, τα τεχνικά αποτελέσματα, καθώς και την απορρόφηση των σταθερών λειτουργικών εξόδων του Συνεταιρισμού. Η Διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις σχετικές θεσμικές και διαγωνιστικές εξελίξεις και αξιολογεί τις ενδεχόμενες επιπτώσεις τους στο πλαίσιο του επιχειρηματικού σχεδιασμού, εξετάζοντας, όπου απαιτείται, ενέργειες προσαρμογής που περιλαμβάνουν τη διατήρηση και διεύρυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου, την προσέγγιση ενδεχόμενων νέων φορέων εκτέλεσης συγκοινωνιακού έργου, την αξιολόγηση εναλλακτικών σεναρίων μεταβολής του ασφαλισμένου στόλου, καθώς και την ενίσχυση της λειτουργικής ανθεκτικότητας μέσω συμπληρωματικών επενδυτικών δραστηριοτήτων.
Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά θέματα που χρήζουν αναφοράς

Αθήνα, 27 Μαΐου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
		Καλαϊτζίδης Στυλιανός
Οφίδης Αριστείδης	Τσαβδάρης Ζήσης	Α.Δ.Τ. Α00370960
Α.Δ.Τ. Α00403072	Α.Δ.Τ. Α00236722	ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ
		48549