



2017 Ετήσια Έκθεση KPMG

**Ιδιωτική
Ασφαλιστική Αγορά**

Δεκέμβριος 2017

kpmg.com/gr





2017 Ετήσια Έκθεση KPMG



Περιεχόμενα

Εισαγωγή	7
1. Λογιστική εσόδων με βάση το πρότυπο ΔΠΧΑ 15 (IFRS 15)	8
2. Νέο Πρότυπο για ασφαλιστικές συμβάσεις ΔΠΧΑ 17 (IFRS 17)	10
3. Απαιτήσεις νέου θεσμικού και εποπτικού πλαισίου: PRIIPs, IDD, GDPR	14
4. Φορολογία ασφαλιστικών επιχειρήσεων	18
5. Ετήσια Έρευνα KPMG	
«Η χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών»	20
1 Κεφαλαιοποίηση και αποτελέσματα	22
2 Ανάλυση Ενεργητικού - Παθητικού	26
3 Αποθεματοποίηση	29
4 Δείκτες Ζημιών	30
5 Δείκτες Φερεγγυότητας	35
Συμπεράσματα, απόψεις και τάσεις της αγοράς	38



Εισαγωγή

Η KPMG για έβδομη συνεχή χρονιά, προχώρησε στην έκδοση της ετήσιας Έκθεσης για την ελληνική ασφαλιστική αγορά. Η Έκθεση αυτή αποσκοπεί στην ενημέρωση των ασφαλιστικών εταιρειών και των στελεχών τους σχετικά με τις εξελίξεις και τους κινδύνους στην ελληνική ασφαλιστική βιομηχανία, καθώς και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων των εταιρειών ιδιωτικής ασφάλισης. Η Έκθεση, όπως κάθε χρόνο, περιλαμβάνει και την ετήσια Έρευνα για τη χρηματοοικονομική ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των ασφαλιστικών εταιρειών με στοιχεία της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016. Για πρώτη φορά φέτος, η Έρευνά μας περιλαμβάνει και χρηματοοικονομική ανάλυση επί των πρώτων καταστάσεων φερεγγυότητας των εταιρειών, οι οποίες δημοσιεύτηκαν τον Μάιο του 2017, με στοιχεία της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, με στόχο την πληρέστερη ενημέρωση του αναγνώστη.

Στην Έκθεση, όπως και τα προηγούμενα έτη, αναλύονται και άλλα επίκαιρα θέματα του κλάδου, όπως τα νέα λογιστικά πρότυπα για τις ασφαλιστικές συμβάσεις, οι νέες κανονιστικές απαιτήσεις, καθώς και θέματα φορολογικού ενδιαφέροντος.

Ελπίζουμε να βρείτε την έκδοση αυτή ενδιαφέρουσα για εσάς και τον οργανισμό σας και είμαστε στη διάθεσή σας να βρούμε λύσεις για τα θέματα που σας απασχολούν.

Φίλιππος Κάσσο

Γενικός Διευθυντής

Τμήμα Ελέγχου Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων

KPMG

01

Λογιστική εσόδων με βάση το πρότυπο ΔΠΧΑ 15 (IFRS 15)



Αντίκτυπος στους ασφαλιστές

Το νέο πρότυπο εσόδων ΔΠΧΑ 15, που τίθεται σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, πιθανώς θα επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζονται έσοδα τα οποία δεν προέρχονται από αμιγώς ασφαλιστήρια συμβόλαια. Με το δεδομένο αυτό, πρόκειται για κάτι περισσότερο από μια λογιστική αλλαγή.

Διαχωρισμός ασφαλιστηρίου συμβολαίου



Επιπτώσεις σε:

Συμβάσεις που περιλαμβάνουν ασφαλιστικά και μη ασφαλιστικά συνθετικά μέρη

Συμβόλαια παροχής μη ασφαλιστικών υπηρεσιών

Μη επιστρεπτές προκαταβλλόμενες αμοιβές

Αμοιβές με βάση την αποδοτικότητα

Κόστη που συνδέονται με την απόκτηση και την εκπλήρωση συμβάσεων

Πιθανές επιπτώσεις

Συμβόλαια που περιλαμβάνουν ασφαλιστικά και μη ασφαλιστικά συνθετικά μέρη

- Οι συμβάσεις παροχής μη ασφαλιστικών υπηρεσιών, όπως διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, ασφαλιστική διαμεσολάβηση, διαχείριση συντάξεων, διαχείριση απαιτήσεων ή υπηρεσίες θεματοφυλακής, μπορεί να εμπίπτουν εξ'ολοκλήρου στο πεδίο εφαρμογής του νέου προτύπου εσόδων.
- Οι ασφαλιστικές συμβάσεις και τα συμβατικά δικαιώματα και υποχρεώσεις στο πεδίο εφαρμογής των οδηγιών για τα χρηματοοικονομικά μέσα, είναι πλήρως ή εν μέρει εκτός του πεδίου εφαρμογής του νέου προτύπου εσόδων. Αυτό συμβαδίζει σε μεγάλο βαθμό με την τρέχουσα πρακτική.
- Συμβάσεις που εν μέρει εμπίπτουν σε άλλο πρότυπο, π.χ. οι συμβάσεις διαχείρισης επενδύσεων που προέρχονται από ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα, υπόκεινται αρχικά στις απαιτήσεις του άλλου προτύπου, εάν το εν λόγω πρότυπο καθορίζει τον τρόπο διαχωρισμού ή/και την αρχική επιμέτρηση ενός ή περισσότερων μερών της σύμβασης.

Συμβάσεις για την παροχή μη ασφαλιστικών υπηρεσιών

- Οι συμβάσεις παροχής μη ασφαλιστικών υπηρεσιών μπορούν να ενσωματώνουν διαφορετικές υπηρεσίες σε ένα ενιαίο πακέτο, π.χ. διοικητικές υπηρεσίες, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και υπηρεσίες θεματοφυλακής. Το ΔΠΧΑ 15 περιλαμβάνει νέες οδηγίες για τέτοιου είδους ρυθμίσεις και διαθέτει επίσης:
 - νέα κριτήρια διαχωρισμού που ενδέχεται να επηρεάσουν το ποιες υπηρεσίες είναι ομαδοποιημένες ή μεμονωμένες, και
 - νέες οδηγίες σχετικά με τον καθορισμό και τον επιμερισμό της τιμής συναλλαγής για κάθε υποχρέωση εκτέλεσης.

Μη επιστρεπτές προκαταβαλλόμενες αμοιβές

- Η λογιστικοποίηση των μη επιστρεπτών προκαταβαλλόμενων αμοιβών που εισπράχθηκαν κατά την έναρξη ή κοντά στην έναρξη, π.χ. οι ληφθείσες προκαταβαλλόμενες αμοιβές για συμβάσεις διαχείρισης επενδύσεων θα εξαρτηθεί από το αν η αμοιβή:
 - αφορά συγκεκριμένο αγαθό ή υπηρεσία που μεταβιβάζεται στον πελάτη ή
 - αντιπροσωπεύει προκαταβολές για τα μελλοντικά αγαθά και υπηρεσίες που περιλαμβάνονται στη σύμβαση, συμπεριλαμβανομένων των μελλοντικών συμβατικών περιόδων.
- Ο χρόνος λήψης μιας προκαταβαλλόμενης αμοιβής σε σύγκριση με την παροχή των υπηρεσιών στις οποίες αναφέρεται, μπορεί να οδηγήσει σε ένα σημαντικό συνθετικό τμήμα χρηματοδότησης. Στην περίπτωση αυτή, η τιμή της συναλλαγής ίσως χρειαστεί να προσαρμοστεί ώστε να αντανakλά τη χρονική αξία του χρήματος.

Αμοιβές με βάση την αποδοτικότητα

- Οι εταιρείες μπορούν να κερδίζουν αμοιβές με βάση την αποδοτικότητα για υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων, οι οποίες υπόκεινται στις κατευθυντήριες οδηγίες περί μεταβλητού τιμήματος του νέου προτύπου εσόδων.
- Κατά τον καθορισμό της τιμής συναλλαγής, μια εταιρεία υπολογίζει το ποσό του μεταβλητού τιμήματος χρησιμοποιώντας είτε τη μέθοδο της

«αναμενόμενης αξίας», είτε τη μέθοδο του «πιο πιθανού ποσού».

- Το εκτιμώμενο μεταβλητό τίμημα περιλαμβάνεται στην τιμή συναλλαγής, στο βαθμό που είναι πολύ πιθανό ότι δε θα προκύψει μεταγενέστερη σημαντική αντιστροφή των εσόδων.

Κόστη που συνδέονται με την απόκτηση και την εκπλήρωση συμβάσεων

- Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, μια εταιρεία απαιτείται να κεφαλαιοποιήσει ορισμένα κόστη που προκύπτουν κατά την απόκτηση και την εκπλήρωση μιας σύμβασης, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει την κεφαλαιοποίηση των προμηθειών μεσιτών που καταβάλλονται κατά τη σύναψη σύμβασης επένδυσης.
- Οι εταιρείες μπορούν να επιλέξουν να μην κεφαλαιοποιήσουν κόστη που θα αποσβεστούν μέσα σε ένα έτος ή λιγότερο.
- Τα κεφαλαιοποιημένα έξοδα αποσβένονται σε συστηματική βάση που συμβαδίζει με τη μεταφορά των σχετικών αγαθών και υπηρεσιών.
- Θα απαιτηθεί κρίση για τον καθορισμό του κατάλληλου χρόνου και του τρόπου απόσβεσης, π.χ. εάν ο χρόνος απόσβεσης πρέπει να περιλαμβάνει τις αναμενόμενες μελλοντικές συμβατικές περιόδους. Αυτές μπορεί να διαφέρουν από τον χρόνο απόσβεσης του παρεμφερούς κόστους για την απόκτηση ασφαλιστικών συμβάσεων.

Μετάβαση

- Μπορεί να μην είναι απλό να αναπτυχθεί ένα σχέδιο εφαρμογής που να καλύπτει το ΔΠΧΑ 15 καθώς και τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 (χρηματοοικονομικά μέσα), του ΔΠΧΑ 16 (μισθώσεις) και του επικείμενου προτύπου ασφαλιστικών συμβάσεων.
- Το ΔΠΧΑ 15 μπορεί να υιοθετηθεί με αναδρομική ισχύ, αναδιατυπώνοντας τα συγκριτικά στοιχεία και προσαρμόζοντας τα κέρδη εις νέον της πρώτης συγκριτικής περιόδου.
- Εναλλακτικά, το ΔΠΧΑ 15 μπορεί να υιοθετηθεί από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, προσαρμόζοντας τα κέρδη εις νέον στην αρχή της πρώτης περιόδου αναφοράς και γνωστοποιώντας την επίδραση της υιοθέτησής του σε κάθε γραμμή κέρδους ή ζημίας για την πρώτη περίοδο εφαρμογής.

02

Νέο Πρότυπο για ασφαλιστικές συμβάσεις ΔΠΧΑ 17 (IFRS 17)



Το πρότυπο IFRS 17 αναφορικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 και θα τεθεί σε εφαρμογή από το 2021. Στόχος του ΔΠΧΑ 17 είναι να εξασφαλίσει μεγαλύτερη διαφάνεια και να ενισχύσει τη συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων.

Αν και μέχρι την τελική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 μεσολαβούν τρία έτη, είναι σημαντικό οι εταιρείες να προετοιμαστούν εγκαίρως, καθώς πρόκειται για ένα πολύπλοκο πρότυπο που υιοθετεί απαιτητικό χειρισμό

των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο οποίος, αναμένεται να επηρεάσει εκτός από την οικονομική διεύθυνση, την αναλογιστική λειτουργία και το σύνολο των πληροφοριακών συστημάτων της εταιρείας. Είναι σημαντικό λοιπόν για τις εταιρείες να σχεδιάσουν το πλάνο δράσης τους ξεκινώντας από αναλύσεις αποκλίσεων και επιπτώσεων (ανάλυση κερδοφορίας, συλλογή δεδομένων, λειτουργικά συστήματα), όσο το δυνατόν συντομότερα, προκειμένου να προχωρήσουν ομαλά στην υλοποίηση της εφαρμογής του νέου προτύπου.

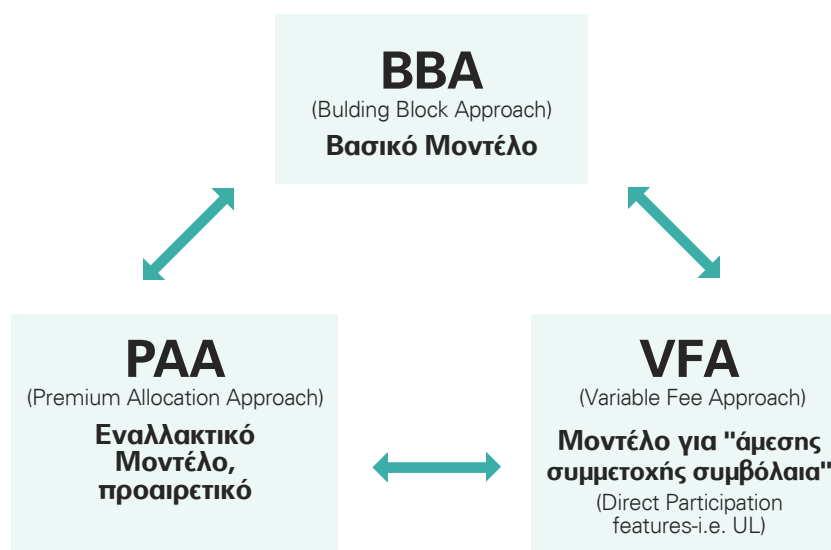
Προτεινόμενο σχέδιο δράσης



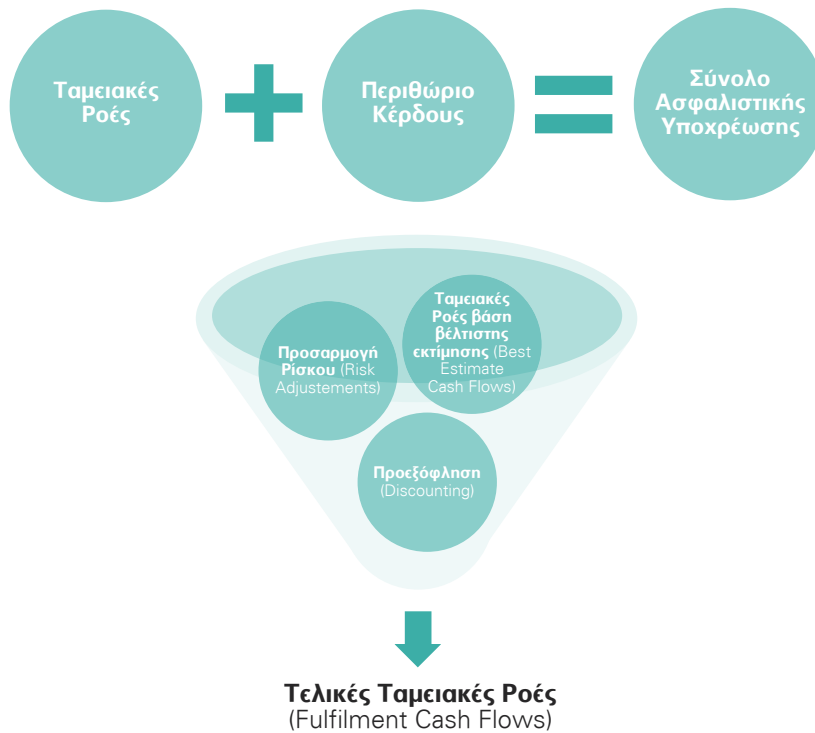
Το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4 δεν περιλαμβάνει διατάξεις για τις μεθόδους επιμέτρησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι εταιρείες δύνανται να ακολουθούν την προηγούμενη τακτική-μεθοδολογία (κυρίως το ΝΔ 400/1970) με την προϋπόθεση ότι διενεργείται ένα τεστ επάρκειας για να εξεταστεί εάν οι τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται με βάση την υπάρχουσα μεθοδολογία είναι επαρκείς.

Το νέο πρότυπο ωστόσο, εισάγει νέα μοντέλα επιμέτρησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και επομένως οι εταιρείες υποχρεούνται να αλλάξουν τον τρόπο επιμέτρησης και λογιστικοποίησης των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Τα νέα μοντέλα επιμέτρησης διαχωρίζονται σε υποχρεωτικά όπως το βασικό μοντέλο (BBA) και το μοντέλο για τα συμβόλαια συμμετοχής (VFA) και σε προαιρετικά (PAA) για τα συμβόλαια βραχείας διάρκειας.

Μοντέλα επιμέτρησης



BBA - Προσέγγιση Δομικών Στοιχείων (Βασικό Μοντέλο επιμέτρησης - υποχρεωτικό)

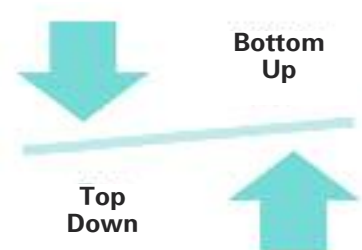


Κύριοι Παράμετροι του Βασικού Μοντέλου

- Γενικό μοντέλο το οποίο αφορά όλα τα ασφαλιστικά συμβόλαια εκτός αυτά που επιμετρούνται στη βάση του VFA.
- Το κέρδος δεν αναγνωρίζεται στην έναρξη αλλά καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου.
- Οι μελλοντικές Ταμειακές Ροές πρέπει να είναι ρητές, αμερόληπτες και σταθμισμένες με βάση τις πιθανότητες επίτευξης των εισροών που θα προκύψουν αν η οντότητα εκπληρώσει τη σύμβαση.
- Το επιτόκιο προεξόφλησης βασίζεται σε τρέχοντα επιτόκια που αντικατοπτρίζουν την αξία του χρήματος κατά τη διάρκεια του χρόνου.
- Κάθε δομικό στοιχείο του Βασικού Μοντέλου επαναπροσδιορίζεται στο τέλος κάθε περιόδου.
- Προσαρμογή για τις επιπτώσεις της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα της μελλοντικής ταμειακής ροής.
- Ανάλογα του τύπου των αλλαγών, οι μεταβολές καταχωρούνται είτε:
 - στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων
 - στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (OCI)
 - ως μεταβολή του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους (Contractual Service Margin, CSM).

Βασικό Μοντέλο - Επιτόκιο Προεξόφλησης

Το Επιτόκιο Προεξόφλησης πρέπει να είναι συνεπές με αυτά της αγοράς και να αντικατοπτρίζει τα χαρακτηριστικά των μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι προσεγγίσεις από α) πάνω προς τα κάτω και β) από κάτω προς τα πάνω θεωρούνται ως μέθοδοι εκτίμησης που προσεγγίζουν το «σωστό» ποσοστό. Ωστόσο, δεν προβλέπεται καμία συγκεκριμένη μέθοδος.



Βασικές αποφάσεις

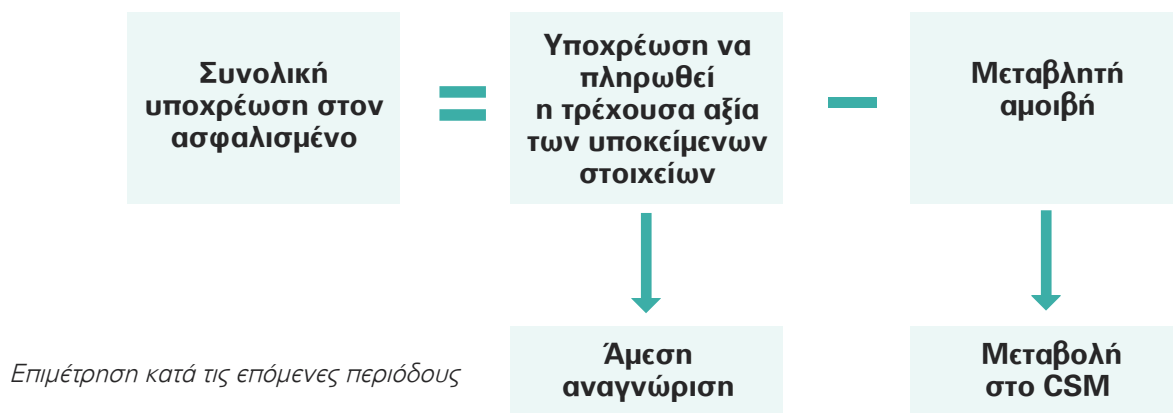
- μέθοδος προσέγγισης επιτοκίου (Top-down vs bottom-up approach)
- συνολική ή μερική ευθυγράμμιση με τις απαιτήσεις του Solvency II
- επιλογή Risk Adjustments
- μέθοδος «απόσβεσης» συμβατικού περιθωρίου κέρδους
- παρουσίαση μεταβολών παραμέτρων στις Οικονομικές Καταστάσεις.

VFA - Προσέγγιση Μεταβλητών Αμοιβών (Βασικό Μοντέλο επιμέτρησης - υποχρεωτικό)

Η προσέγγιση λαμβάνει υπόψη το μεταβλητό τέλος που συνδέεται με τις συμβάσεις άμεσης συμμετοχής σε περιουσιακά στοιχεία.

- Η προσέγγιση μεταβλητών αμοιβών είναι υποχρεωτική για χαρτοφυλάκια συμβολαίων με άμεση συμμετοχή σε περιουσιακά στοιχεία.

- Το μοντέλο VFA δεν εισάγει θεμελιωδώς νέα στοιχεία επιμέτρησης, εκτός από το πλήρες ξεκλείδωμα του CSM, η μέτρηση του οποίου θα βασίζεται σε τρέχουσες τιμές.
- Οι αντισταθμισμένες εγγυήσεις (Hedged Guarantees) ενδέχεται να απαιτούν ειδική αντιμετώπιση.



PAA - Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίστρου (Εναλλακτικό Μοντέλο επιμέτρησης - προαιρετικό)

Το IFRS 17 παρέχει τη δυνατότητα σε έναν ασφαλιστή να εφαρμόσει απλοποιημένη προσέγγιση στις ομάδες ασφαλιστικών συμβάσεων, εφόσον η:

- περίοδος κάλυψης κάθε σύμβασης είναι 1 έτος ή λιγότερο.
- εφαρμογή του μοντέλου PAA θα παράγει μια μέτρηση για την ομάδα συμβάσεων που ωστόσο θα πρέπει να αποτελεί μια λογική προσέγγιση σε σχέση με εκείνη του μοντέλου BBA.

Βασικά Κριτήρια

- Ισχύει ανεξάρτητα από τη φύση της επιχείρησης, ανεξάρτητα από την πολυπλοκότητά της.
- Ανοίγει την πόρτα του μοντέλου PAA για πολλές «μαζικές επιχειρήσεις» σε πολλές αγορές, όπως η ασφάλιση αυτοκινήτων.
- Το όριο της σύμβασης είναι σχετικό.

Κατά συνέπεια, το μοντέλο PAA είναι μια επιλογή διαθέσιμη σε ένα σημαντικό μερίδιο των επιχειρήσεων Γενικών Ασφαλίσεων.



03

Απαιτήσεις νέου κανονιστικού πλαισίου: PRIIPs, IDD, GDPR



Ποιες είναι οι νέες νομοθετικές απαιτήσεις στην ασφαλιστική αγορά;

Σε μια αναπτυσσόμενη και ανταγωνιστική ασφαλιστική αγορά, όπου οι ασφαλιστικές εταιρείες μέσω των διαμεσολαβητών προσφέρουν πληθώρα αμιγώς ασφαλιστικών προϊόντων, αλλά και ασφαλιστικών προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις, υφίσταται συνεχώς η ανάγκη προσαρμογής του νομοθετικού/ κανονιστικού πλαισίου μέσω θέσπισης νέων οδηγιών και κανονισμών. Στόχος του νέου πλαισίου αποτελεί τόσο η ανάδειξη και λειτουργία μιας ενιαίας ευρωπαϊκής ασφαλιστικής αγοράς όσο και η προστασία των ασφαλισμένων και των επενδυτών. Συγκεκριμένα πρόκειται για αλλαγές που επήλθαν στα PRIIPs στα IDD και στο GDPR. Ειδικότερα: σε ότι αφορά PRIIPs ένας νέος κανονισμός (ΕΕ), ο 2017/653 συμπληρώνει τον Κανονισμό (ΕΕ) 1286/2014 αναφορικά με τα τυποποιημένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες

επενδυτές και τα επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIPs). Περαιτέρω η Οδηγία (ΕΕ) 2016/97 περί Διανομής Ασφαλιστικών Προϊόντων (IDD) θα πρέπει να ενσωματωθεί από τα κράτη μέλη με έκδοση ειδικών νόμων προκειμένου να τεθεί σε εφαρμογή στις αρχές του 2018.

Για τον ανωτέρω Ευρωπαϊκό Κανονισμό και Οδηγία, οι Ενώσεις Ασφαλιστικών Εταιρειών ανά την Ευρώπη έχουν καταθέσει αιτήματα για αναβολή της εφαρμογής (IDD) για λίγους μήνες με στόχο την καλύτερη προετοιμασία.

Σε ότι αφορά την προστασία των προσωπικών δεδομένων το ισχύον καθεστώς καλύπτεται από τους Ν.2472/1997 και Ν.3471/2006. Αυτό το νομοθετικό πλαίσιο αλλάζει με το Νέο Ευρωπαϊκό Κανονισμό (GDPR) 679/2016 που καταργεί την Οδηγία 05/46/ΕΚ και θα ισχύει από τις 25 Μαΐου 2018.

01.01.2018

Εφαρμογή
PRIIPs

23.02.2018

Εφαρμογή IDD

25.05.2018

Εφαρμογή
Νέου Καθεστώτος GDPR

01.10.2018

Αίτημα για αναβολή
της εφαρμογής IDD

Ιανουάριος 2018

Μάρτιος 2018

Μάιος 2018

Οκτώβριος 2018

Ο Κανονισμός "PRIIPs"

Ο κανονισμός προβλέπει παροχή στο δυνητικό πελάτη εγγράφου βασικών πληροφοριών (ΕΒΠ) που αφορά στα τροποποιημένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και τα επενδυτικά προϊόντα βασισόμενα σε ασφάλιση (PRIIPs).

Το εν λόγω έγγραφο βασικών πληροφοριών παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή και καταρτίζεται με ευθύνη των παραγωγών PRIIPs.

Επιτρέπει στον ιδιώτη επενδυτή να κατανοήσει εύκολα τα βασικά χαρακτηριστικά του PRIIP και κυρίως αποσκοπεί στην πλήρη κατανόηση των αναλαμβανομένων κινδύνων μέσω της παράθεσης συνοπτικού δείκτη κινδύνου. Παράλληλα, προβλέπεται αναλυτική περιγραφή των εξόδων τα οποία απαιτείται να καταβάλει ο δυνητικός πελάτης για να αποκτήσει και να διατηρήσει το PRIIP.

Στόχος είναι η διαφάνεια για τα επενδυτικά προϊόντα (είτε αμιγή είτε βασισόμενα σε ασφάλιση), εξασφαλίζοντας την προστασία του ιδιώτη επενδυτή και κερδίζοντας την εμπιστοσύνη του. Επίσης παράλληλα, παρέχει τη δυνατότητα εύκολης σύγκρισης παρόμοιων επενδυτικών προϊόντων βοηθώντας μη εξειδικευμένους επενδυτές να κατανοήσουν, να συγκρίνουν και να επιλέξουν επενδυτικά προϊόντα για τα οποία δεν έχουν ειδική γνώση και επιθυμούν να τα αποκτήσουν.

Δεδομένου ότι ο κανονισμός τίθεται σε εφαρμογή για πρώτη φορά το 2018 και συγκεκριμένα την 1η Ιανουαρίου 2018, οι εταιρείες έχουν να οργανώσουν και να θέσουν άμεσα σε εφαρμογή ένα σχέδιο δράσης (όπως προτείνεται διαγραμματικά κατωτέρω) προκειμένου να ανταποκριθούν με επιτυχία στις νέες απαιτήσεις.

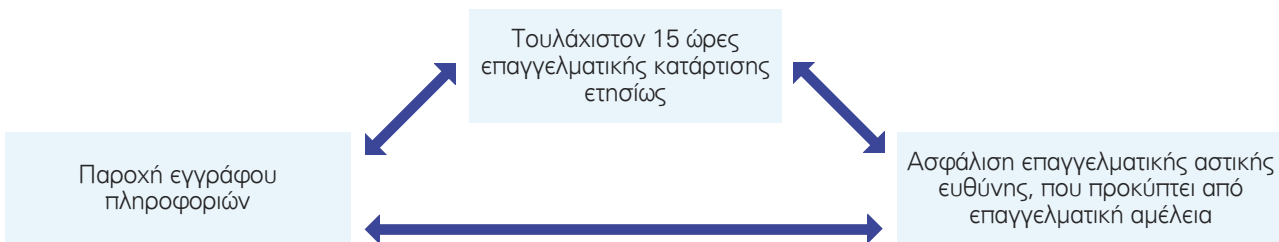


Η Οδηγία "IDD"

Η οδηγία 2016/97 περί Ασφαλιστικής Διαμεσολάβησης και Δικτύων Διανομής θεσπίζει κανόνες όσον αφορά την ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων διανομής ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων κατ' εντολή του πελάτη. Αφορά όλα τα κανάλια διανομής ανεξαιρέτως και αποσκοπεί στην ενοποίηση της ασφαλιστικής και αντασφαλιστικής αγοράς, στο συντονισμό των εθνικών κανόνων που διέπουν την αγορά διανομής ασφαλίσεων

και στην προστασία του πελάτη/επενδυτή εναρμονιζόμενη με άλλες Οδηγίες και Κανονισμούς (PRIIPs).

Ο κύριος στόχος που θέτει η οδηγία είναι ο κοινός τρόπος δράσης και λειτουργίας όλων των Διαμεσολαβητών ως προς το πως αξιολογούν, κρίνουν και ενημερώνουν τους πελάτες και τους κατ' εντολή/δυνητικούς πελάτες, ώστε να διανέμουν τα προϊόντα χωρίς παραπλάνηση με διαφάνεια και ευθύνη.



Για να επιτευχθεί αυτό, οι Διαμεσολαβητές πρέπει να διαθέτουν άρτια κατάρτιση και τεχνογνωσία των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων που πρόκειται να διανείμουν (τουλάχιστον 15 ώρες επαγγελματικής κατάρτισης ετησίως), ώστε να είναι σε θέση να κρίνουν την καταλληλότητα του πελάτη για την αγορά ενός συγκεκριμένου προϊόντος και να τον ενημερώσουν με σαφήνεια για τους όρους και τις προϋποθέσεις του συγκεκριμένου προϊόντος που πρόκειται να λάβει στην κατοχή του.

Ειδικά για τους κλάδους των γενικών ασφαλίσεων, στοχεύοντας προς αυτήν την κατεύθυνση, οι Διαμεσολαβητές πρέπει να παρέχουν στους πελάτες ένα τυποποιημένο έγγραφο πληροφοριών του ασφαλιστικού προϊόντος το οποίο παρέχεται από τον παραγωγό του προϊόντος.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Οδηγία προβλέπει ιδιαίτερα υψηλές οικονομικές κυρώσεις για την περίπτωση παραπλανητικής πώλησης προϊόντων.

Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός (GDPR)

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς και λοιπές επιχειρήσεις του κλάδου, αναμένεται να επηρεαστούν σημαντικά από το GDPR λόγω της τήρησης και

επεξεργασίας προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων, ενώ ταυτόχρονα απειλούνται με σημαντικά πρόστιμα και κυρώσεις σε περιπτώσεις μη συμμόρφωσης.

Κατηγορίες προσωπικών δεδομένων



Κατηγορίες προσωπικών δεδομένων

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ



Απλά προσωπικά δεδομένα

(όνομα, φωτογραφία, διεύθυνση, email, IP διεύθυνση κλπ.)



Ειδικές κατηγορίες (ευαίσθητα) προσωπικών δεδομένων

(φυλετική ή εθνική καταγωγή, φωτογραφίες, υγεία, θρησκεία, πολιτικές πεποιθήσεις, φιλοσοφικές πεποιθήσεις, συνδικαλισμός, ποινικές καταδίκες)

Γενικοί Κανόνες Νόμιμης Επεξεργασίας Προσωπικών Δεδομένων

- Νόμιμη επεξεργασία (αρχή της νομιμότητας).
- Συλλογή δεδομένων κατά τρόπο θεμιτό και νόμιμο προϋποθέτοντας την ύπαρξη ενημέρωσης και συγκατάθεσης του υποκειμένου και εξασφάλιση επιπέδου προστασίας και απορρήτου (αρχή θεμιτής και νόμιμης συλλογής).
- Γένεση επεξεργασίας για σαφή και καθορισμένο νόμιμο σκοπό (αρχή του σκοπού).
- Συνάφεια των δεδομένων με την εξυπηρέτηση του σκοπού της επεξεργασίας (αρχή της αναλογικότητας).



- Ακριβή δεδομένα (αρχή της ορθότητας).
- Τήρηση δεδομένων για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα (αρχή χρονικής πεπερασμένης διάρκειας τήρησης).
- Επεξεργασία δεδομένων μόνο από τον Υπεύθυνο Επεξεργασίας ή τους Εντολείς/Εκτελούντες την Επεξεργασία (αρχή του απορρήτου).
- Υποχρέωση λήψης μέτρων ασφαλείας από τον Υπεύθυνο Επεξεργασίας με σκοπό την προστασία των δεδομένων (αρχή της ασφάλειας).
- Η συγκατάθεση να είναι ρητή, ελεύθερη και σαφής.

Υποχρεώσεις Υπεύθυνων ή Εκτελούντων Επεξεργασία

- Σεβασμός και εξυπηρέτηση των δικαιωμάτων των υποκειμένων των δεδομένων.
- Τήρηση αρχών νόμιμης επεξεργασίας.
- Έγγραφη ανάθεση επεξεργασίας σε τρίτους (Εκτελούντες την Επεξεργασία για λογαριασμό Υπευθύνου Επεξεργασίας) για την εκτέλεση της επεξεργασίας (outsourcing) καθώς και πραγματοποίηση γνωστοποίησης ή λήψη συναίνεσης του υποκειμένου (ανά περίπτωση).
- Ανάθεση επεξεργασίας δεδομένων (Εκτελούντες την Επεξεργασία για λογαριασμό Υπευθύνου Επεξεργασίας) σε πρόσωπα με συναφή και επαρκή επαγγελματικά προσόντα.



- Τήρηση των οδηγιών του Υπευθύνου Προστασίας Δεδομένων από τους εκτελούντες την επεξεργασία.
- Σεβασμός και εξυπηρέτηση των δικαιωμάτων και αιτήσεων ενημέρωσης των υποκειμένων όποτε αυτές ζητηθούν.
- Τήρηση υποχρεώσεων απέναντι στην Αρχή.
- Πλήρης ενημέρωση για όλων των σχετιζόμενων φορέων των οργανισμών για το νέο νομοθετικό πλαίσιο και τους κανόνες συμμόρφωσης με τις αποφάσεις και τις οδηγίες της εγχώριας Αρχής, αλλά και νομοθετικών αλλαγών και εισηγήσεων που θα επέλθουν από πλευράς της ΕΕ.

Κυρώσεις



ΠΑΛΙΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

- **Διοικητικές Κυρώσεις**
(έως Ευρώ 150 χιλ.)
- **Ποινικές Κυρώσεις**
(κάθειρξη έως 10 έτη ανάλογα με το αδίκημα)
- **Αστική Ευθύνη**
(κατ' ελάχιστον Ευρώ 10 χιλ.)



ΝΕΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

- **Μη συμμόρφωση στις βασικές αρχές**
– Πρόστιμο έως 4% του παγκόσμιου ετήσιου κύκλου εργασιών του προηγούμενου οικονομικού έτους, ή Ευρώ 20 εκατ., ό,τι είναι υψηλότερο.
- **Υποχρεώσεις του Υπευθύνου Επεξεργασίας - Ελλιπής σχεδιασμός ασφάλειας συστημάτων**
– Πρόστιμο έως 2% ή Ευρώ 10 εκατ.
- **Άλλες κυρώσεις**
– Από τους συμπληρωματικούς νόμους εναρμόνισης που θα ψηφιστούν από τα κράτη μέλη θα προβλέπονται αυστηρές ποινικές κυρώσεις.



Φορολογία ασφαλιστικών επιχειρήσεων

Η φορολογία αποτελεί συνήθως καυτό θέμα για τις οικονομικές υπηρεσίες των ασφαλιστικών εταιρειών και όχι μόνο. Οι νέες υποχρεώσεις, οι συνεχείς αλλαγές της νομοθεσίας, οι αντικρουόμενες διατάξεις, η πολυπλοκότητα της νομοθεσίας, αλλά και τα σημαντικά πρόστιμα που εμπλέκονται, αποτελούν συνεχή πονοκέφαλο για τους ανθρώπους οι οποίοι ασχολούνται με τα θέματα της φορολογίας.

Μέρος των εξελίξεων, αλλά και διευκρινίσεων σε παλαιότερα ζητήματα που αφορούν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, αναφέρονται στα ζητήματα των ασφαλιστικών εισφορών και των νέων εισφορών σε ΤΕΑΠΑΕ, τους φόρους ασφαλιστών, τις διευκρινίσεις σχετικά με επαναχρεώσεις δαπανών, τέλη χαρτοσήμου σε προκαταβολές μισθών καθώς και τη νέα Έκθεση ανά Χώρα σχετικά με τις ενδοομιλικές συναλλαγές.

Ασφαλιστικές Εισφορές ΤΕΑ ΕΑΠΑΕ

Σύμφωνα με το τροποποιημένο Καταστατικό του ΤΕΑ ΕΑΠΑΕ («Ταμείο») το οποίο εγκρίθηκε από το Υφυπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης και Κοινωνικής Αλληλεγγύης (Αριθμ. 0 ΑΤ10/Φ.51020/ 48217/755) (ΦΕΚ Β' 3810/30-10-2017) επανακαθορίστηκαν οι εισφορές (εργοδοτικές και εργαζομένων) επί των αποδοχών έμμισθων και μη έμμισθων ασφαλισμένων (άρθρο 8 Καταστατικού).

Σχετικά με τις εργοδοτικές εισφορές του έτους 2016, θα αποδοθούν από τις υπόχρεες ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός προθεσμίας 1 μηνός από την πρόσκλησή τους από το Ταμείο.

Εξελίξεις σε φορολογικά θέματα

Ασφαλιστικές εισφορές

Φόρος ασφαλιστών

Επαναχρεώσεις δαπανών

Τέλη χαρτοσήμου

Έκθεση ανά Χώρα

Σημειώνεται επίσης ότι οι υπόχρεες επιχειρήσεις υποχρεούνται εντός προθεσμίας 10 ημερών από την σχετική πρόσκληση του Ταμείου να αποστείλουν τα στοιχεία παραγωγής και μισθοδοσίας των υπαγομένων στο Ταμείο εργαζομένων του έτους 2016.

Σύμφωνα με τη νομοθεσία δεν εκπίπτουν οι μη καταβληθείσες εισφορές. Ειδικότερα για τη χρήση 2017 δεν θα φορολογηθεί η ανάκτηση της τυχόν σχετικής πρόβλεψης που είχε σχηματισθεί στη χρήση 2016 για τις εργοδοτικές εισφορές προς το Ταμείο, ενώ θα εκπέσουν και οι εισφορές που αφορούν το τρέχον έτος 2017 (εφόσον πληρούνται οι αναφερόμενες προϋποθέσεις στην ΠΟΛ 1113/2015).

Φόρος Ασφαλιστρών / Ακύρωση ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1028/2017, «κατά την περίπτωση ακύρωσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, δεν συντρέχουν λόγοι επιστροφής του φόρου ασφαλιστρών ως αχρεωστήτως καταβληθέντος, καθόσον το αχρεώστητο θα πρέπει να υπάρχει κατά το χρόνο απόδοσης του φόρου και δεν παρέχεται η δυνατότητα επιστροφής του φόρου αυτού, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις».

Η ανωτέρω ερμηνεία έρχεται σε αντίθεση με τη σχετική διάταξη του άρθρου 29 του Ν.3492/2006, καθώς και με συνήθη πρακτική των ασφαλιστικών εταιρειών με την οποία επιστρέφεται στον πελάτη το μέρος του φόρου ασφαλιστή που ενσωματώνεται στην πρόσθετη πράξη/ακυρωθέν συμβόλαιο. Επίσης, έρχεται σε αντίθεση και με τις σχετικές διατάξεις που προβλέπονται για τον ΦΠΑ.

Το άρθρο 19 του Κώδικα ΦΠΑ προβλέπει ότι η φορολογητέα αξία, επί της οποίας υπολογίζεται ο φόρος, δεν περιλαμβάνει επιστροφές τιμήματος σε περίπτωση μερικής ή ολικής ακύρωσης της παροχής υπηρεσίας (μείωση της φορολογητέας αξίας). Συνεπώς και κατ' αναλογία με τον Κώδικα ΦΠΑ, θα μπορούσε να υποστηριχθεί ότι η ακύρωση ενός εν ισχύ ασφαλιστηρίου συμβολαίου οδηγεί στη μείωση της φορολογητέας αξίας επί της οποίας υπολογίζεται ο φόρος ασφαλιστρών.

Φορολογική μεταχείριση δαπανών τις οποίες μία επιχείρηση επαναχρεώνει σε συνδεδεμένες σε αυτή εταιρείες ή σε τρίτες εταιρείες (πελάτες της)

Η έκπτωση των δαπανών που μία εταιρεία επαναχρεώνει είτε σε συνδεδεμένες σε αυτή εταιρείες είτε σε τρίτες εταιρείες (πελάτες της) δεν εκπίπτουν λόγω της επαναχρέωσης αυτής και μόνο, αλλά εξαρτάται από το αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 22 του ΚΦΕ ή όχι, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23 και της παραγράφου 4 του άρθρου 48, αναφορικά με τις δαπάνες οι οποίες κατά ρητή διατύπωση του νόμου δεν εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα των επιχειρήσεων. Κατά συνέπεια, δαπάνες που επαναχρεώνονται και περιλαμβάνονται στις περιοριστικά κατονομαζόμενες μη εκπιπόμενες δαπάνες του άρθρου 23 δεν εκπίπτουν. Είναι προφανές ότι οι προϋποθέσεις του άρθρου 22 εφαρμόζονται και για τις εταιρείες εκείνες που δέχονται την επαναχρέωση. Ωστόσο

τονίζεται ότι σκόπιμη και προς διευκόλυνση του ελέγχου, για την έκπτωση των δαπανών, θα ήταν η επαναχρέωση κάθε δαπάνης διακεκριμένα και όχι του συνόλου αυτών (ΔΕΑΦ Β 1111174 ΕΞ 2017/20-7-2017).

Τέλη χαρτοσήμου στις προκαταβολές μισθών εργαζομένων

Στην περίπτωση προκαταβολών μισθών που συμψηφίζονται εφάπαξ και μέσα στον ίδιο μήνα με τον μισθό των υπαλλήλων, δεν θεωρείται πλέον ότι υφίσταται δανειακή σχέση μεταξύ του εργοδότη και των υπαλλήλων.

Στην περίπτωση όμως, όπου προκαταβολές μισθών εξοφλούνται δια μηνιαίων κρατήσεων από τις αποδοχές των υπαλλήλων, υφίσταται δανειακή σχέση κατά την έννοια του άρθρου 806 του Αστικού Κώδικα και υπόκειται σε τέλη χαρτοσήμου 3,6% ή 2,4% (πλέον εισφοράς υπέρ ΟΓΑ 20% επί αυτού), κατά τις σχετικές διατάξεις Κώδικα Τελών Χαρτοσήμου.

Εκθέσεις ανά Χώρα

Σύμφωνα με τις νέες διατάξεις των νόμων 4484/2017 και 4490/2017, που αφορούν στην αυτόματη ανταλλαγή των Εκθέσεων ανά Χώρα του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), οι Πολυεθνικοί Όμιλοι με συνολικά ενοποιημένα έσοδα άνω των Ευρώ 750 εκατ. κατά το αμέσως προηγούμενο φορολογικό έτος έχουν τις κάτωθι υποχρεώσεις:

- Η Τελική Μητρική Εταιρεία των ανωτέρω Πολυεθνικών Ομίλων με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα πρέπει να υποβάλει στις Ελληνικές Φορολογικές Αρχές την Έκθεση ανά Χώρα. Η Έκθεση ανά Χώρα υποβάλλεται εντός 12 μηνών από την τελευταία ημέρα του Φορολογικού Έτους που αφορά, ήτοι η πρώτη υποβολή θα λάβει χώρα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2017 και θα αφορά το έτος 2016.
- Οι οντότητες των ανωτέρω Πολυεθνικών Ομίλων με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα (ήτοι ελληνικές θυγατρικές και ελληνικά υποκαταστήματα), υποχρεούνται να υποβάλλουν γνωστοποίηση στις ελληνικές Φορολογικές Αρχές, σχετικά με την υποβολή της Έκθεσης ανά Χώρα από την αλλοδαπή μητρική εταιρεία του ομίλου, έως την τελευταία μέρα του Φορολογικού Έτους που αφορά. Ειδικά για το πρώτο έτος εφαρμογής η προθεσμία για την υποβολή της γνωστοποίησης είναι 31 Δεκεμβρίου 2017.



Ετήσια Έρευνα KPMG

Η χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών

Εισαγωγή

Η KPMG για έβδομη συνεχή χρονιά, με σκοπό την ποιοτική μελέτη του κλάδου της ιδιωτικής ασφάλισης, πραγματοποίησε έρευνα σε επιλεγθέν δείγμα 25 εταιρειών ιδιωτικής ασφάλισης με χρηματοοικονομικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016. Το δείγμα έχει κατηγοριοποιηθεί σε 7 εταιρείες με δραστηριοποίηση στη Ζωή (αποκλειστική ή σχεδόν), 10 εταιρείες αμιγώς Γενικών Ασφαλίσεων και 8 Μικτές επιχειρήσεις.

Η έρευνα στηρίζεται στον υπολογισμό μιας σειράς σημαντικών αριθμοδεικτών σχετικών με την ασφαλιστική αγορά, που βοηθούν στην κατανόηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης, της φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ασφαλιστικών εταιρειών στην Ελλάδα, αλλά και των κινδύνων που αντιμετωπίζουν. Για την κατανόηση της φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας αλλά και των επιμέρους κινδύνων, βασιστήκαμε στις νέες Εκθέσεις φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης που δημοσίευσαν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις τον Μάιο 2017 σύμφωνα με το νέο Πλαίσιο Φερεγγυότητας II και τον Ν.4364/2016.

Οι εταιρείες που έχουν επιλεγεί δραστηριοποιούνται τόσο στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας, αλλά και στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων και αποτελούν πάνω από το 80% της αγοράς σε όρους παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστρών.

Για τους σκοπούς της εργασίας αυτής έχει επιλεγεί η διαχρονική ανάλυση και σε ορισμένες περιπτώσεις διαστρωματική ανάλυση των δημοσιευμένων οικονομικών στοιχείων παρέχοντας αξιόπιστες και εύκολα κατανοητές

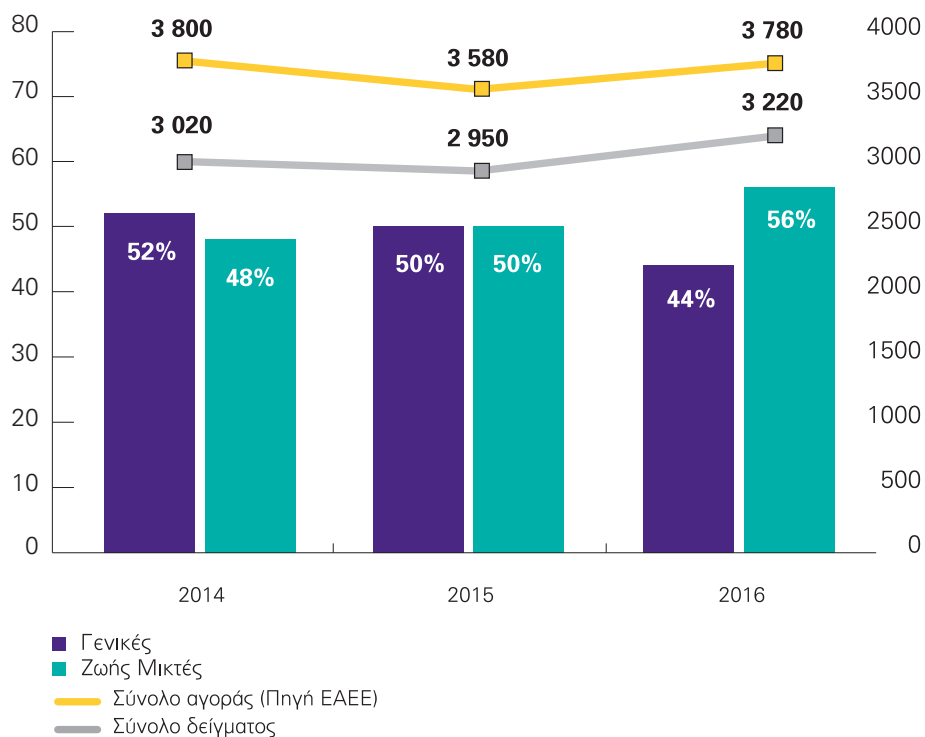
πληροφορίες για την εξέταση της πραγματικής κατάστασης των επιμέρους οικονομικών μονάδων (με κατάλληλη ομαδοποίηση), αλλά και γενικότερα του κλάδου στον οποίο ανήκουν. Θα θέλαμε να αναφέρουμε ότι δεν υπάρχει ένα συγκεκριμένο σύνολο δεικτών που παρέχουν τις «σωστές» πληροφορίες στους χρήστες αυτών διότι υπάρχει μεγάλο διαθέσιμο πλήθος δεικτών που μπορεί να επιλεγεί, αλλά και κάθε δείκτης μπορεί να οριστεί/υπολογιστεί με διαφορετικό τρόπο.

Οι δείκτες που χρησιμοποιήθηκαν και παρουσιάζονται στην Έκθεση αυτή, επελέγησαν με βάση τη σχετικότητα τους με την ασφαλιστική βιομηχανία και αναφέρονται σε σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης με στόχο η Έκθεση αυτή να καταστεί χρήσιμο εργαλείο για τη συγκριτική αξιολόγηση της απόδοσης μεταξύ των επιχειρήσεων του χώρου, αλλά και την αξιολόγηση του τρόπου κατανομής των πόρων σε επιμέρους δραστηριότητες και τομείς της κάθε επιχείρησης.

Σύμφωνα με την Έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος για τον χρηματοπιστωτικό τομέα (Ιούλιος 2017), η ελληνική ασφαλιστική αγορά, μετά τις εξελίξεις στις αρχές του 2017, αριθμεί πλέον 43 εποπτευόμενες από την Τράπεζα της Ελλάδος ασφαλιστικές επιχειρήσεις, εκ των οποίων 3 δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στις ασφαλίσεις ζωής, 23 στις ασφαλίσεις κατά ζημιών και 17 ασκούν ταυτόχρονα δραστηριότητες ασφαλίσεων ζωής και κατά ζημιών. Παράλληλα, στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά δραστηριοποιούνται 20 υποκαταστήματα ασφαλιστικών επιχειρήσεων με έδρα άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ, καθώς και 16 ευρωπαϊκές ασφαλιστικές επιχειρήσεις με καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών.

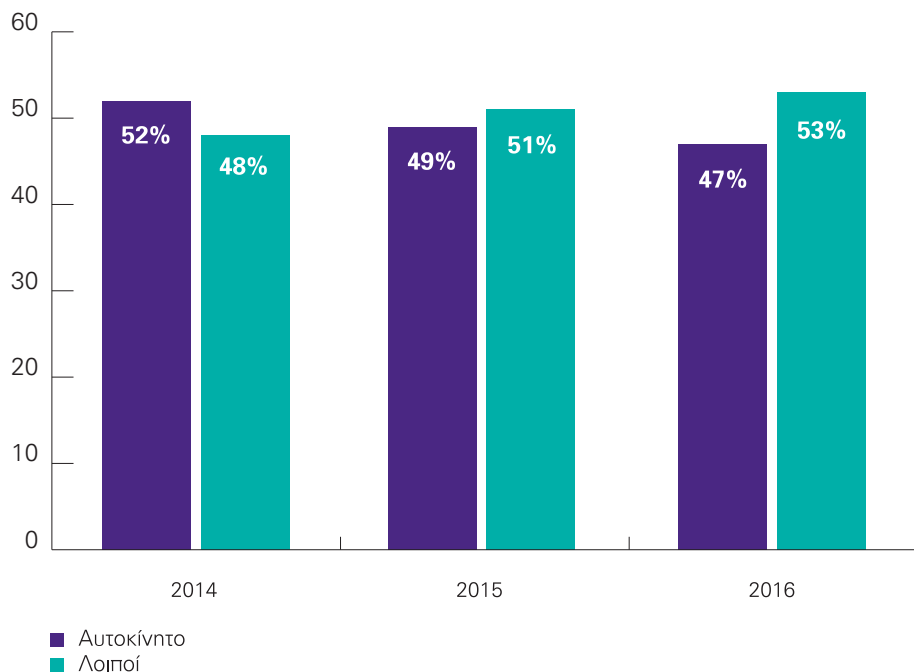
Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ

Ασφάλιστρα (σε χιλ.)



Μετά από πολυετή πτώση στα ασφάλιστρα, ιδιαίτερα στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων, παρατηρήθηκε συνολική αύξηση της παραγωγής για το 2016. Η τάση αυτή ήταν αναμενόμενη σύμφωνα με τις προβλέψεις, μετά και τη βελτίωση του οικονομικού περιβάλλοντος σε σχέση με το 2015, τη συγκράτηση της πτώσης του μέσου ασφαλίστρου στο αυτοκίνητο και την εμφανή στροφή για κατανάλωση ασφαλιστικών προϊόντων υγείας και προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις.

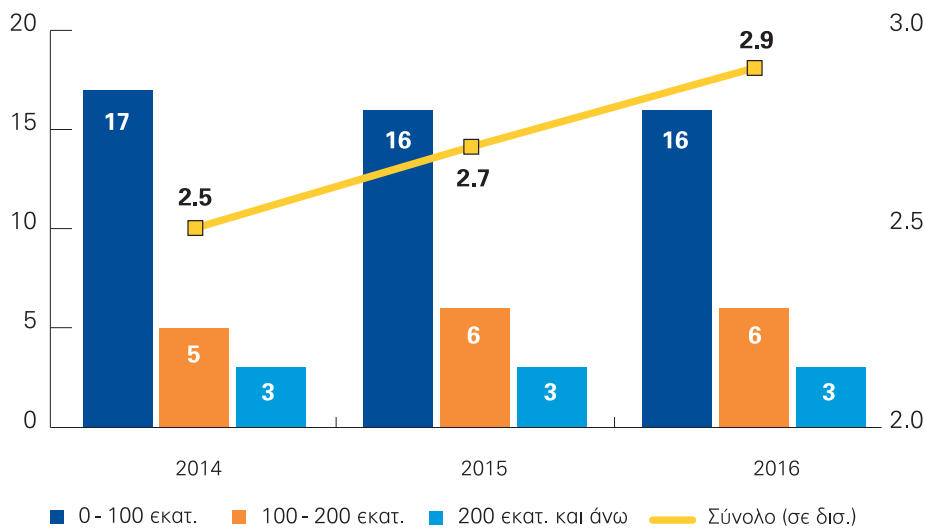
Κατανομή Ασφαλίσεων - Γενικές Ασφαλίσεις



Ωστόσο η πτώση στον κλάδο αυτοκινήτου συνεχίστηκε και το 2016 κυρίως λόγω της στροφής των καταναλωτών σε φθηνότερα τιμολόγια. Η διαφοροποίηση της παρεχόμενης υπηρεσίας δεν είναι ιδιαίτερα εμφανής στους καταναλωτές με αποτέλεσμα οι επιχειρήσεις να μην έχουν τη δυνατότητα χρέωσης ασφαλίστρου ανάλογα με την υπηρεσία.

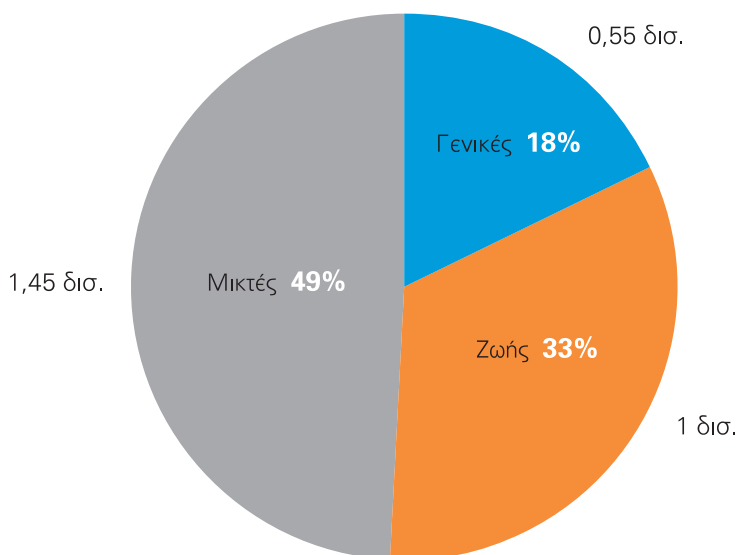
1 Κεφαλαιοποίηση και Αποτελέσματα

Κεφαλαιοποίηση - Εμπορική Νομοθεσία (ΔΠΧΑ)



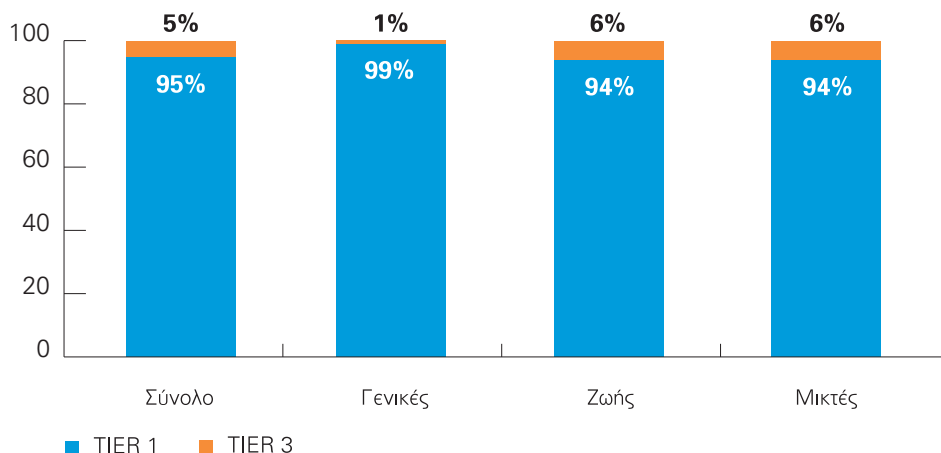
Μικρή ωστόσο τακτική αύξηση της κεφαλαιοποίησης λόγω της ετήσιας κερδοφορίας αλλά και την προφανή τακτική των εταιρειών για μη χορήγηση (σημαντικών) μερισμάτων στους μετόχους μέχρι τη σταθεροποίηση των δεικτών Κεφαλαιακής Επάρκειας κατά Φερεγγυότητα II.

Κεφαλαιοποίηση - Εποπτική Νομοθεσία



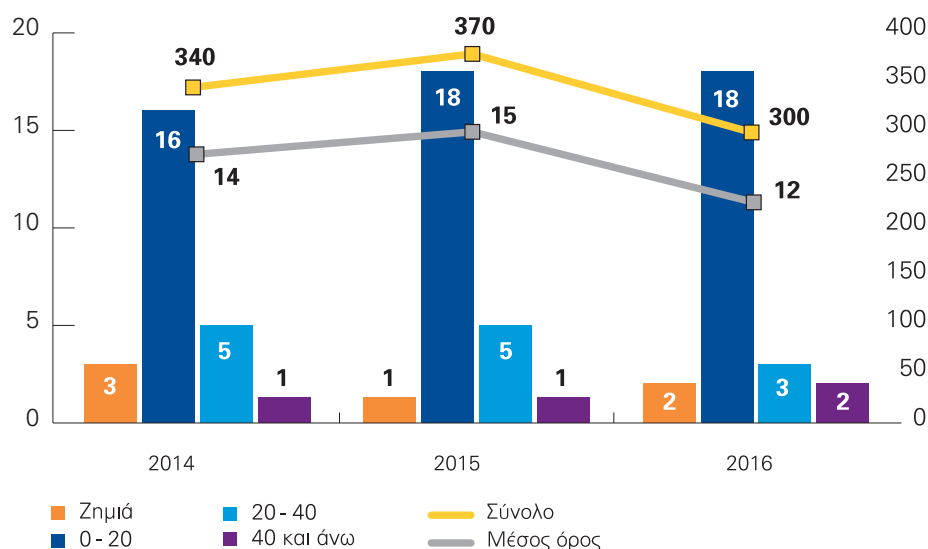
Η κεφαλαιοποίηση βάση της Φερεγγυότητας II είναι ελαφρώς μεγαλύτερη (3,5%) από αυτή με βάση την Εμπορική Νομοθεσία κατά ΔΠΧΑ. Σε αυτό συμβάλλει κατά κύριο λόγο η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων και η επιβολή προεξόφλησης σε επίπεδο εποπτικού ισολογισμού (SII) σε σχέση με το ύψος των αποθεμάτων κατά ΔΠΧΑ.

Ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων κατά Φερεγγυότητα II



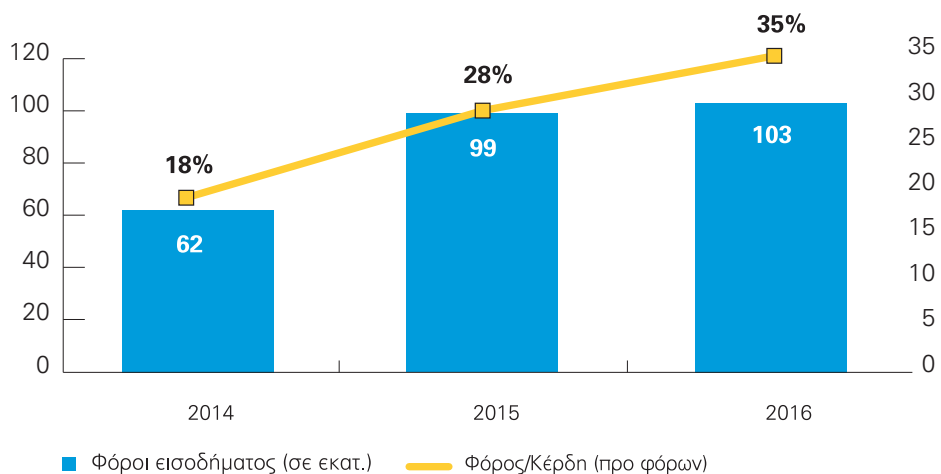
Το 95% των Ιδίων Κεφαλαίων κατά SII αφορά το πρώτο (βασικό) επίπεδο (Tier 1) ενώ ένα μικρό μέρος (5%) αφορά σε επίπεδο 3 που περιλαμβάνει κυρίως την επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας. Επίπεδο 2 δεν παρατηρείται.

Κέρδη προ Φόρων (σε εκατ.)



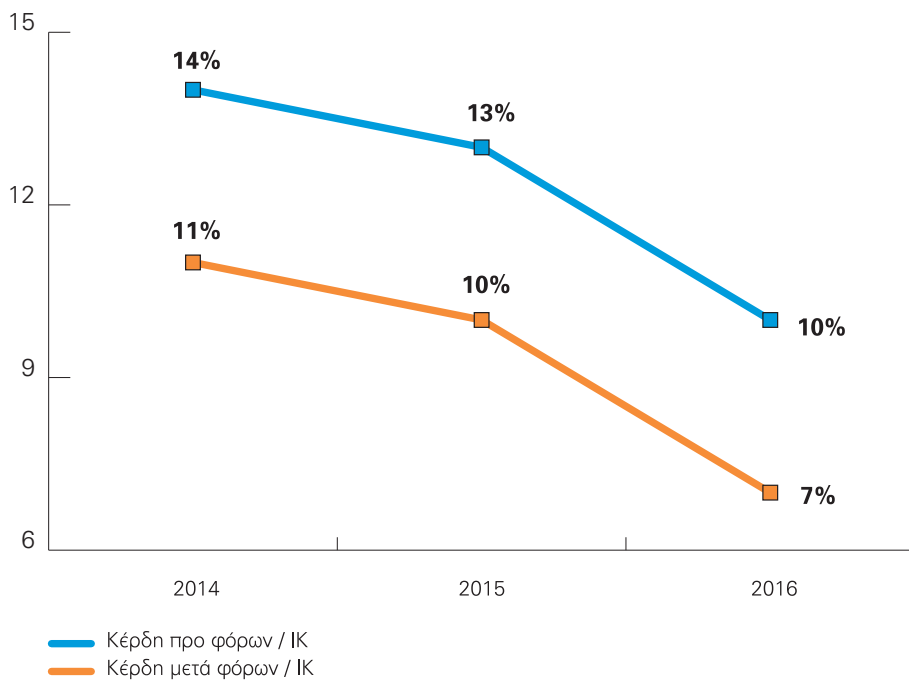
Παρατηρούμε πτώση της κερδοφορίας συνολικά που οφείλεται κυρίως στις Γενικές Ασφαλίσεις.

Φορολογία



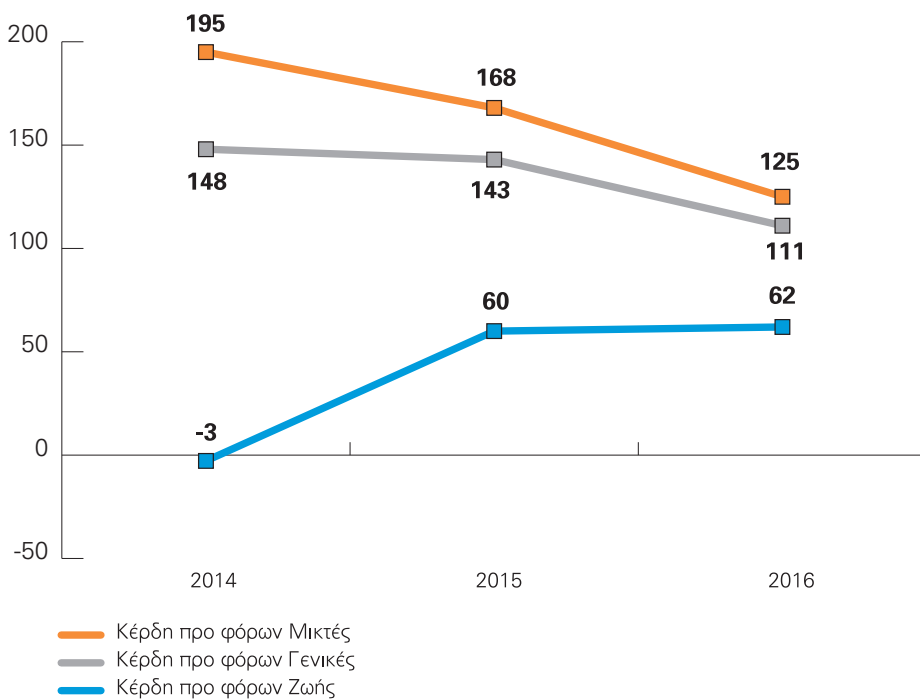
Ο συντελεστής φορολογίας δεν έχει αλλάξει από το 2015 και παραμένει στο 29% και κατά συνέπεια η μεταβολή του φόρου εισοδήματος στο 35% ως ποσοστό επί των κερδών προ φόρων δεν δικαιολογείται από το λόγο αυτό. Από το δείγμα παρατηρούμε μεταβολές στον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας, καθώς και αναγνώριση προβλέψεων για ανοιχτές φορολογικές χρήσεις.

Κέρδη/Ίδια Κεφάλαια



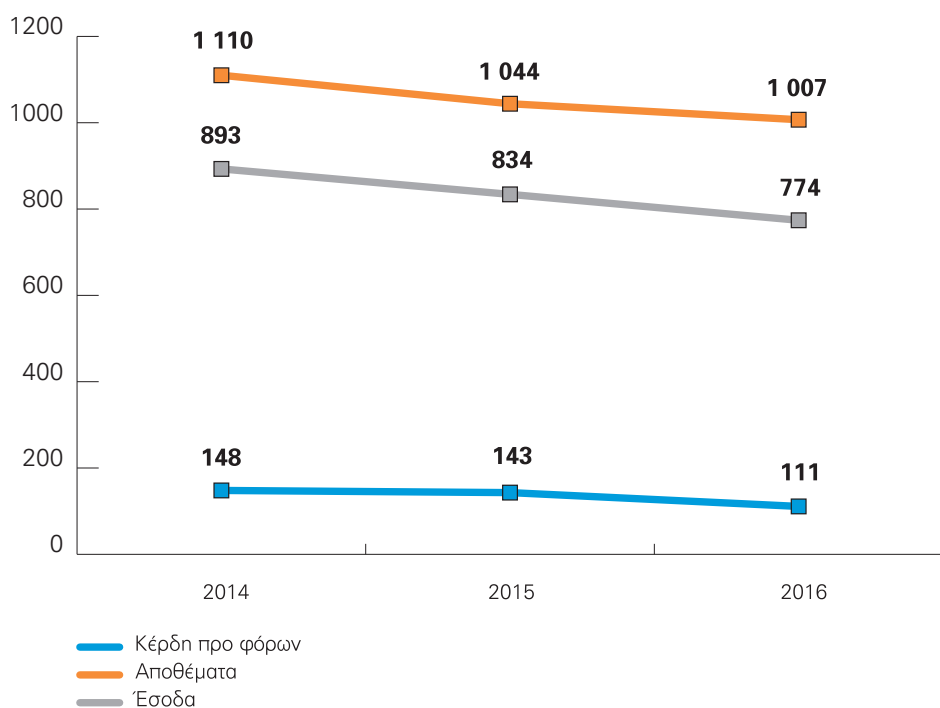
Η απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων έπεσε σημαντικά στο 7%, πολύ κατώτερα από τα διεθνώς επιθυμητά επίπεδα του 10%-15%.

Κέρδη προ Φόρων (ανά τύπο επιχείρησης) (σε εκατ.)



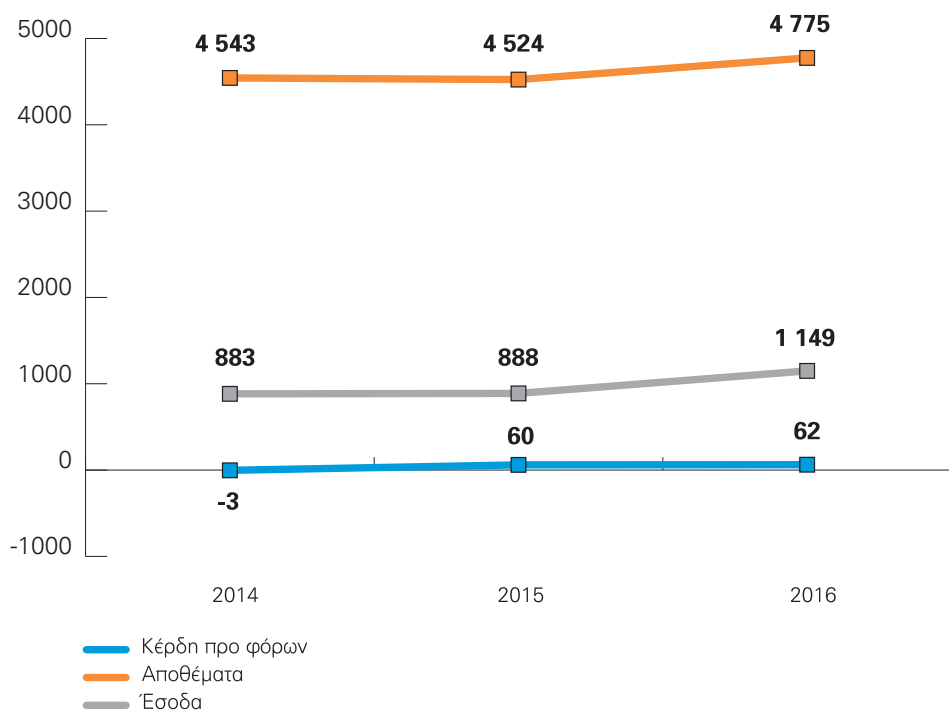
Παρατηρείται σημαντική πτώση της κερδοφορίας στις Γενικές Ασφαλίσεις και λιγότερο στις Μικτές, ενώ οι Ασφαλίσεις Ζωής είχαν οριακή αύξηση.

Γενικές Ασφαλίσεις (Εξέλιξη κερδών προ φόρων σε σχέση με αποθέματα και έσοδα) (σε εκατ.)



Στον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων παρατηρούμε αυξημένη συσχέτιση μεταξύ της κερδοφορίας, του ύψους των αποθεμάτων και των εσόδων.

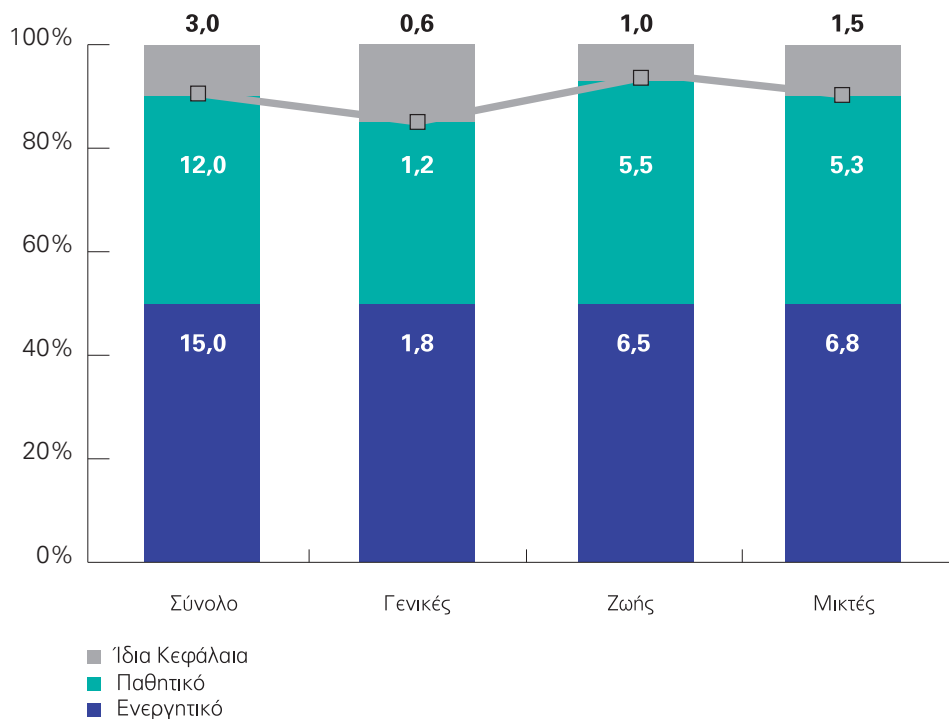
Ασφαλίσεις Ζωής (Εξέλιξη κερδών προ φόρων σε σχέση με αποθέματα και έσοδα) (σε εκατ.)



Αντίθετα, στους κλάδους Ζωής, η συσχέτιση που υπάρχει μεταξύ εσόδων και αποθεμάτων δεν αντανακλάται στα κέρδη προ φόρων.

2 Ανάλυση Ενεργητικού - Παθητικού

Σύνθεση Ισολογισμού SII (σε δις.)



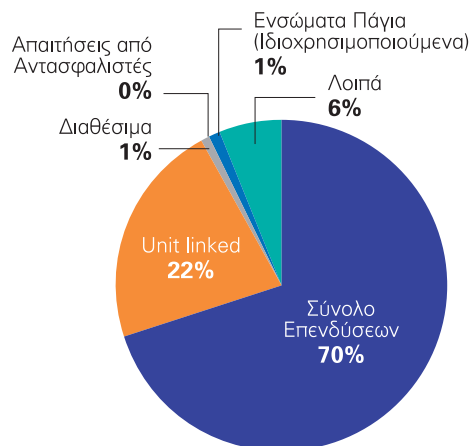
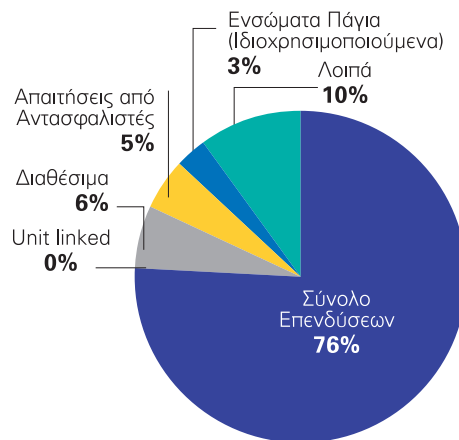
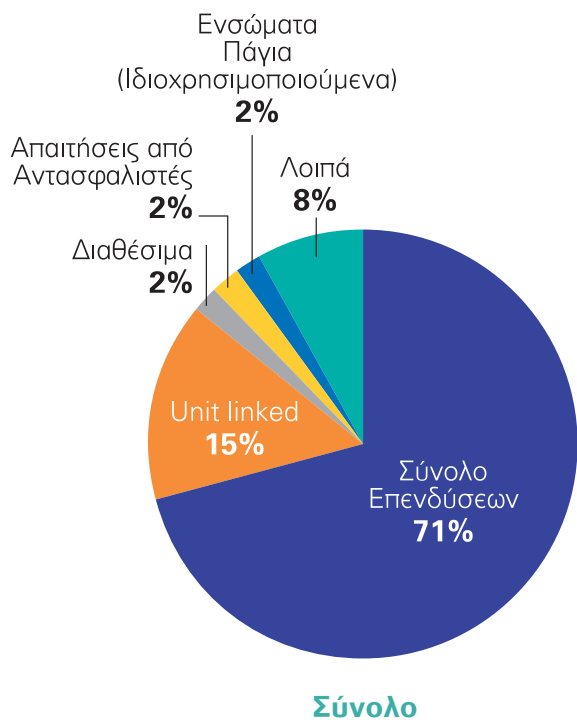
Στη σύνθεση Ενεργητικού παρατηρούμε ότι το ποσοστό των ιδίων επενδύσεων και των επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλίσεων (unit linked) ανέρχεται σε 76% έως 92% ανάλογα τον τύπο της επιχείρησης. Μικρό ποσοστό καταλαμβάνει η αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων, ενώ οι Απαιτήσεις και τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού, εκτός Διαθεσίμων, ανέρχονται σε 6% έως και 15%.

Στη σύνθεση Επενδύσεων, οι ομολογιακοί τίτλοι επικρατούν με σημαντική διαφορά και ανέρχονται από 66% έως 88% σε εταιρείες Γενικών και Ζωής αντίστοιχα, ενώ σημαντικό μέρος αφορά τα Αμοιβαία Κεφάλαια (4% ως 20%).

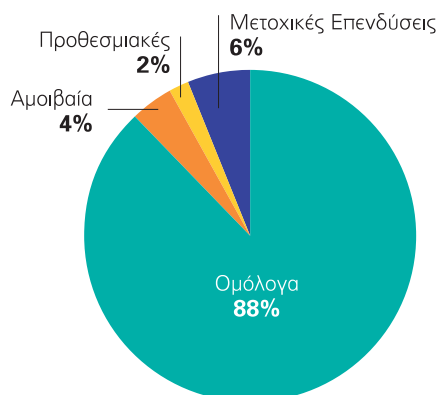
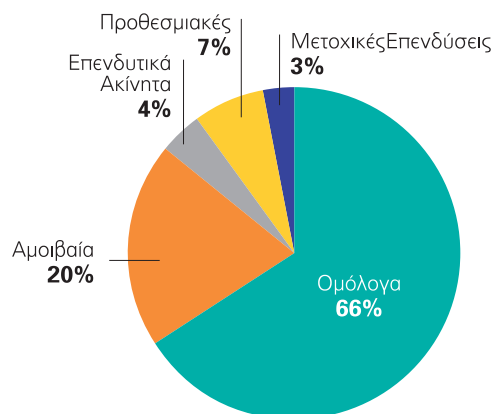
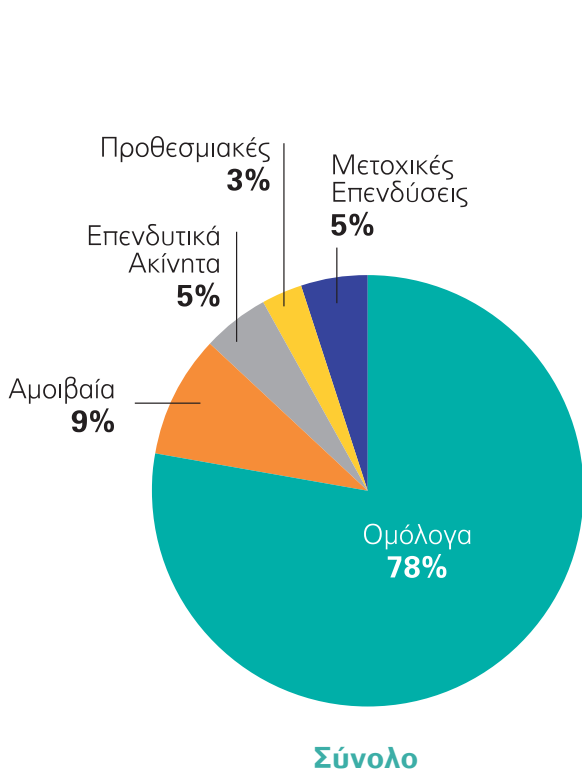
Το μεγαλύτερο ποσοστό Ιδίων Κεφαλαίων σε σχέση με το Ενεργητικό παρατηρείται στις Γενικές Ασφαλίσεις με 32%, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό στις Εταιρείες Ζωής ανέρχεται μόλις στο 15%.

Μεγάλο ύψος Ιδίων Κεφαλαίων ή πλεονάζοντα κεφάλαια υποδηλώνουν μεγαλύτερη επάρκεια ωστόσο αυτό έχει αντίκτυπο στην απόδοσή τους σύμφωνα με τον σχετικό δείκτη (ROE).

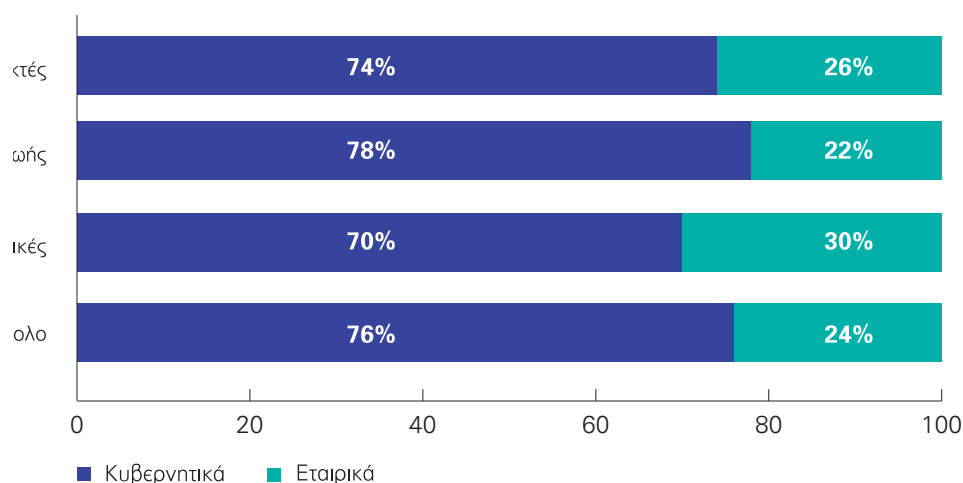
Ανάλυση Ενεργητικού



Ανάλυση Επενδύσεων

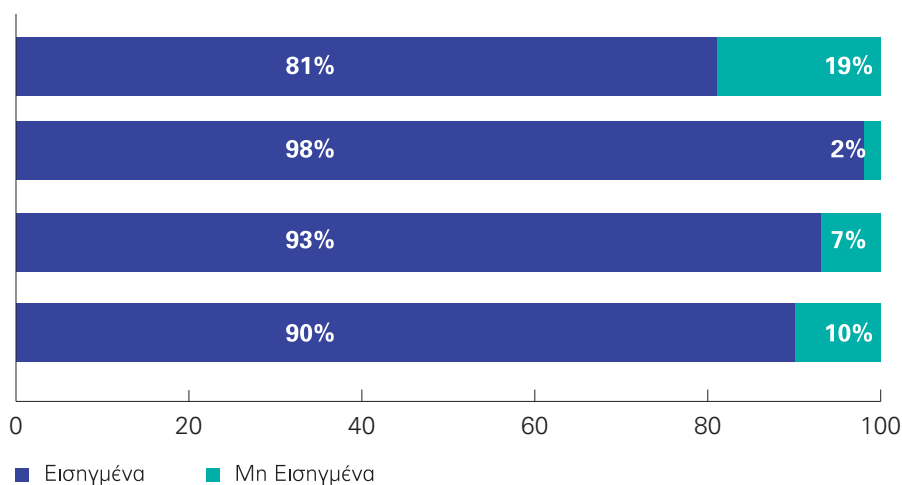


Σύνθεση Ομολόγων



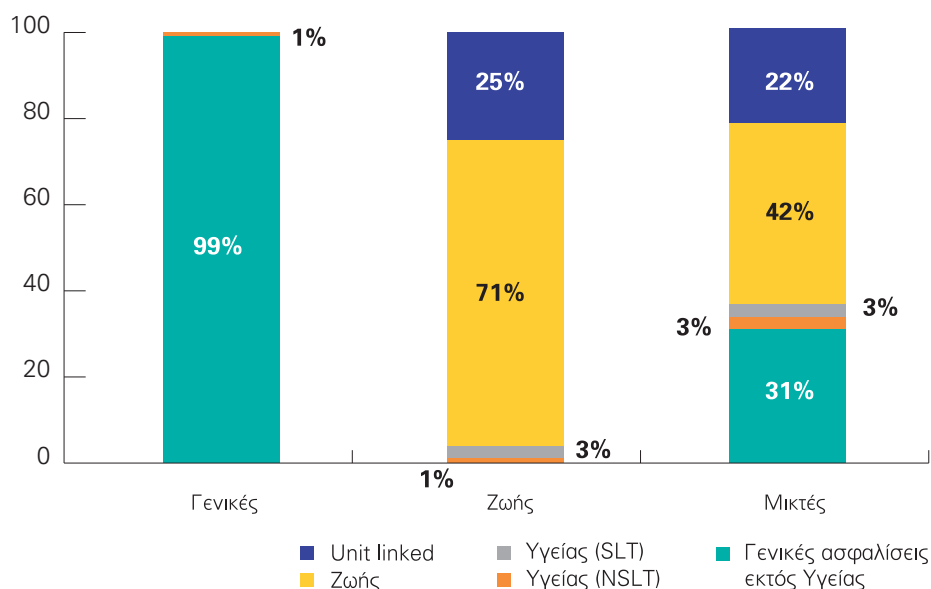
Παρατηρούμε σαφή προτίμηση σε κυβερνητικά ομόλογα κάτι που θεωρούμε ότι μπορεί να αλλάξει στο μέλλον με τη μεγάλη διάθεση εταιρικών ομολόγων και την ολοένα αυξανόμενη εισαγωγή εταιρικών ομολογιακών τίτλων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σύνθεση Μετοχικών Τίτλων



Στις Μικτές ασφαλίσεις παρουσιάζεται το μεγαλύτερο ποσοστό μη εισηγμένων μετοχικών τίτλων, που αφορά κυρίως συμμετοχές σε θυγατρικές ή συγγενείς επιχειρήσεις.

Ανάλυση Τεχνικών Αποθεμάτων (ανά τύπο αποθέματος)



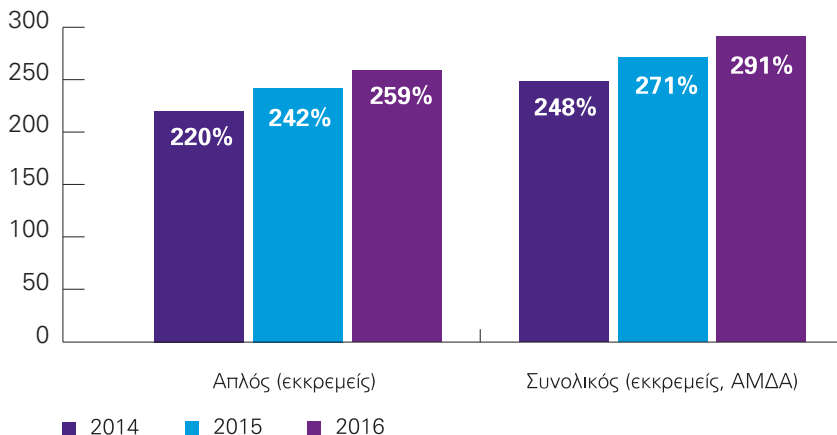
Το ποσοστό των τεχνικών αποθεμάτων που αφορούν τον κλάδο Υγείας ανέρχεται σε 1% στις Εταιρείες Γενικών Ασφαλίσεων που εκδίδουν επίσης ανανεούμενα συμβόλαια, και ως το 6% στις ασφαλίσεις Ζωής ανάλογα με την κατάταξη των συμβολαίων ως συνδεδεμένα με ασφαλίσεις Ζωής μακράς διάρκειας (SLT), η επίσης ανανεούμενα (NSLT).

3 Αποθεματοποίηση

Για τουλάχιστον μία εξαετία, ο δείκτης εκκρεμών αποζημιώσεων προς το επίπεδο της παραγωγής στο αυτοκίνητο αυξήθηκε σημαντικά από το 150% στο 260% περίπου, που σημαίνει αύξηση κατά 70% περίπου. Ωστόσο από την ανάλυση προκύπτει ότι, ιδιαίτερα από το 2014 και έπειτα, η αύξηση του δείκτη οφείλεται αποκλειστικά στη σημαντική μείωση της παραγωγής σε σχέση με το επίπεδο των εκκρεμών αποζημιώσεων που και αυτό βαίνει μειούμενο από το 2014 αλλά σε μικρότερη κλίμακα, ενώ αντίθετα ως το 2013 είχε παρατηρηθεί αύξηση των αποθεματικών. Η σταδιακή μείωση των αποθεματικών των εκκρεμών αποζημιώσεων οφείλεται κατά κύριο λόγο στη βελτίωση του μέσου κόστους αποζημιώσεων στις υλικές ζημιές και τη μεθοδική πλέον απελευθέρωση υποχρεώσεων που υπόκειται σε παραγραφή μετά το πέρας της πενταετίας.

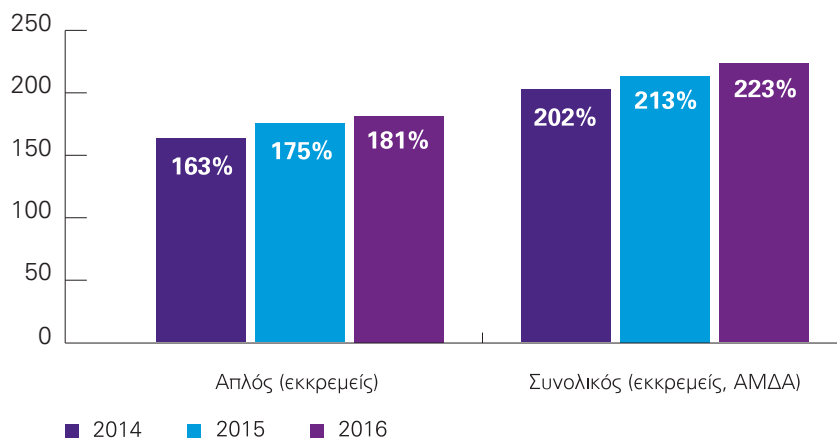
Δείκτης Αποθεματοποίησης αυτοκινήτου

(Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα προς τεχνικές προβλέψεις)

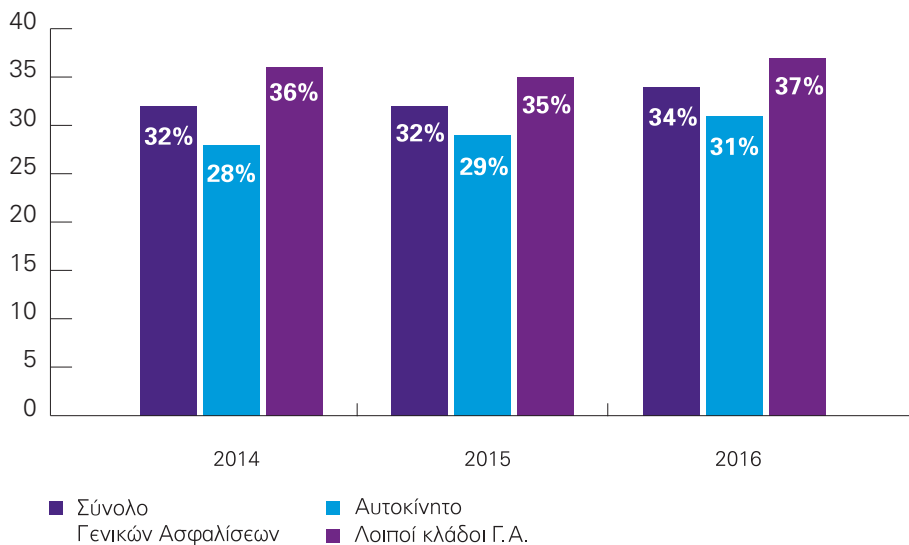


Δείκτης Αποθεματοποίησης (σύνολο Γενικών Ασφαλίσεων)

(Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα προς τεχνικές προβλέψεις)



Δείκτης Μη δεδουλευμένων Ασφαλίσεων Γενικές Ασφαλίσεις



Παρατηρούμε μια σταδιακή αύξηση του δείκτη ΑΜΔΑ στο αυτοκίνητο σε σχέση με το 2014 η οποία αντιστρέφει τη συνεχή πτώση από την αρχή της περιόδου της κρίσης και μέχρι το 2013. Το τρέχον μέσο επίπεδο του 31% στο αυτοκίνητο είναι ίσο με το επίπεδο του 2011. Πρακτικά αυτό σημαίνει την προτίμηση των ασφαλισμένων σε εξαμηνιαία και ετήσια συμβόλαια.

4 ΔΕΙΚΤΕΣ ΖΗΜΙΩΝ

Στατιστικά στοιχεία Ατυχημάτων Σωματικών Βλαβών

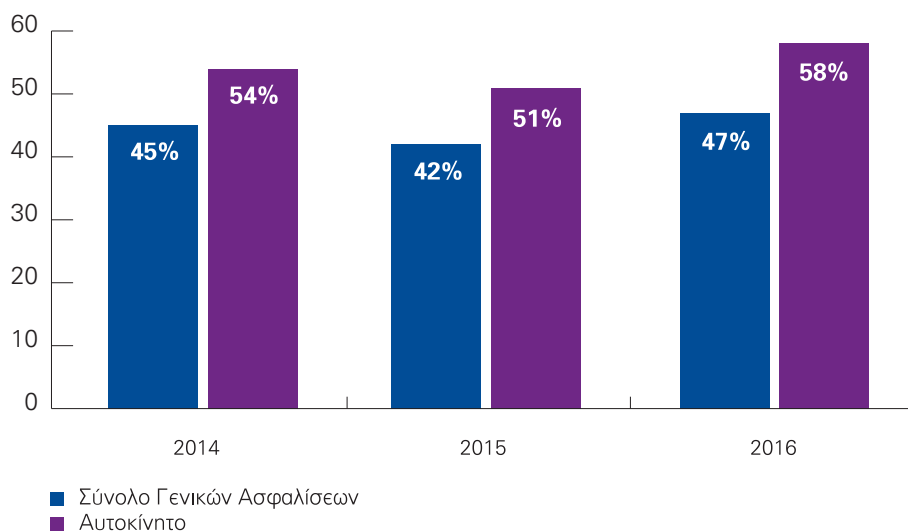
	2014	2015	2016*
Αριθμός οχημάτων σε κυκλοφορία	8 048 438	8 076 431	8 0172 948
Σύνολο ατυχημάτων (Σωματικές Βλάβες)	11 690	11 440	11 439
Αριθμός σωματικών βλαβών / 100 χιλ. οχήματα	145	142	140
Αριθμός θανατηφόρων	795	793	807
Αριθμός θανατηφόρων / 100 χιλ. οχήματα	9,9	9,9	9,9

Πηγή: Ελληνική Στατιστική Αρχή (* προσωρινά στοιχεία)

Αξίζει να παρατηρήσει κανείς ότι το έτος 2009 τα θανατηφόρα ατυχήματα ανήλθαν σε 1 500, ενώ το έτος 1998 είχαν ανέλθει στο επίπεδο των 2 150. Από το 2011 και έπειτα ο αριθμός των θανατηφόρων παραμένει σημαντικά κάτω από το όριο των 1 000 περιπτώσεων. Η Αττική λαμβάνει τη μερίδα του λέοντος τόσο στο σύνολο των ατυχημάτων (52%), όσο και των

θανατηφόρων (29%). Τα θανατηφόρα ατυχήματα εμφανίζουν συσχέτιση με τον πληθυσμό της Αττικής που καταλαμβάνει περίπου το 35% του Ελληνικού πληθυσμού, ενώ σε σύνολο τροχαίων ατυχημάτων υπάρχει μεγαλύτερη συχνότητα λόγω κυρίως της αυξημένης κυκλοφοριακής κίνησης στο λεκανοπέδιο και το υπόλοιπο της Αττικής.

Δείκτης Ζημιών - σωρευτικός Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα / Καθαρές αποζημιώσεις



Παρατηρούμε σημαντική αύξηση στο δείκτη ζημιών του κλάδου αυτοκινήτου που παρασύρει και το σύνολο των Γενικών Ασφαλίσεων. Η αύξηση αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των ασφαλίσεων διότι από την ανάλυση δεν έχουν παρατηρηθεί αξιοσημείωτες μεταβολές στη συχνότητα ή τη σφοδρότητα των τροχαίων ατυχημάτων.

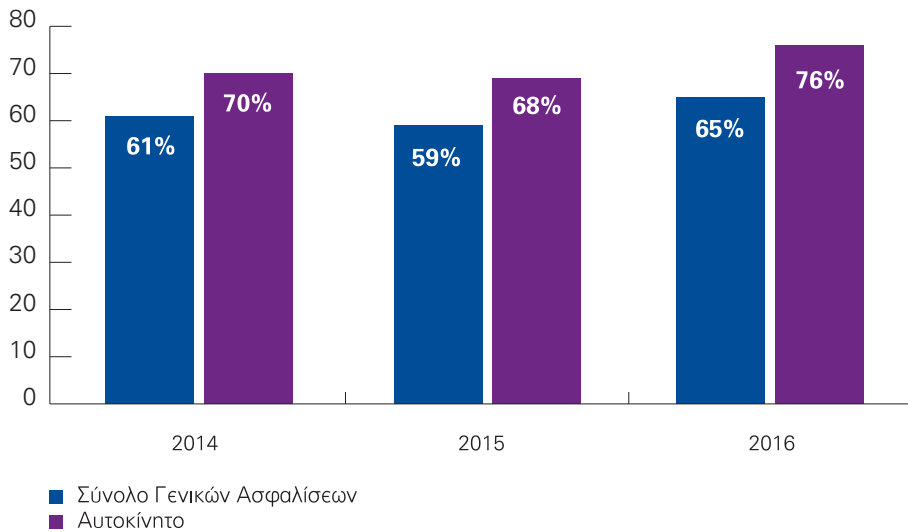
Ο σωρευτικός δείκτης ζημιών αφορά σε δείγμα 10 παρατηρήσεων από Εταιρείες Γενικών Ασφαλίσεων ενώ ο δείκτης ζημιών τρέχοντος έτους περιορίζεται σε 5 παρατηρήσεις λόγω έλλειψης επαρκών στοιχείων.

Σημειώνουμε ότι οι δείκτες ζημιών βασίζονται στις καθαρές δεδουλευμένες αποζημιώσεις που περιλαμβάνουν και την εξέλιξη των εκκρεμών αποζημιώσεων προηγούμενων ετών.

Η θετική εξέλιξη των αποζημιώσεων και η απελευθέρωση αποθεμάτων που έχει παρατηρηθεί τα τελευταία χρόνια (τεχνικό ύψος αποζημίωσης σε σχέση με το ποσό της πρόβλεψης που είχε σχηματισθεί στο παρελθόν για εκκρεμείς αποζημιώσεις) συμβάλλει στη διατήρηση του δείκτη σε χαμηλά ιστορικά επίπεδα για τον κλάδο. Σύμφωνα με διεθνή πρακτική, το επίπεδο του 65%-70% θεωρείται οριακό για τον κλάδο αυτοκινήτου.

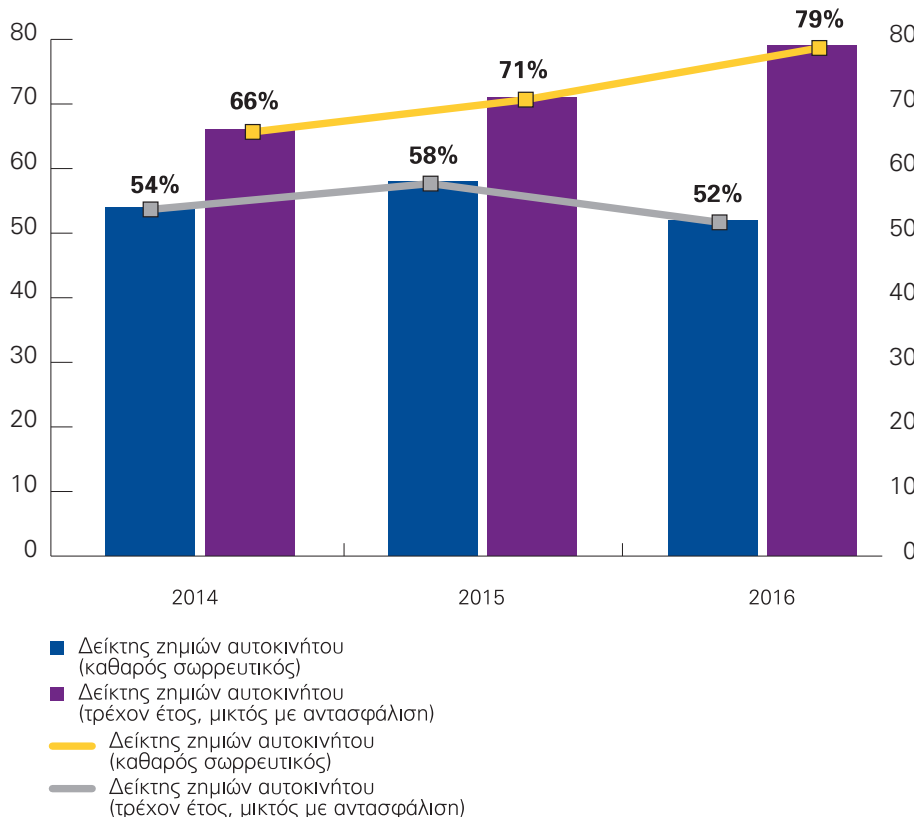
Μικτός Δείκτης Ζημιών - σωρευτικός

Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και προμήθειες /
Καθαρές αποζημιώσεις



Ο δείκτης αυτός περιλαμβάνει το συνολικό κόστος των αποζημιώσεων και εξόδων πρόσκτησης που αφορούν και στο άμεσο ασφαλιστικό κόστος πωλήσεων. Το 76% στο αυτοκίνητο θεωρείται ότι παράγει ικανοποιητικά κέρδη στον κλάδο, η έκταση των οποίων εξαρτάται από το ποσό των εξόδων διαχείρισης αλλά και το αποτέλεσμα των επενδύσεων.

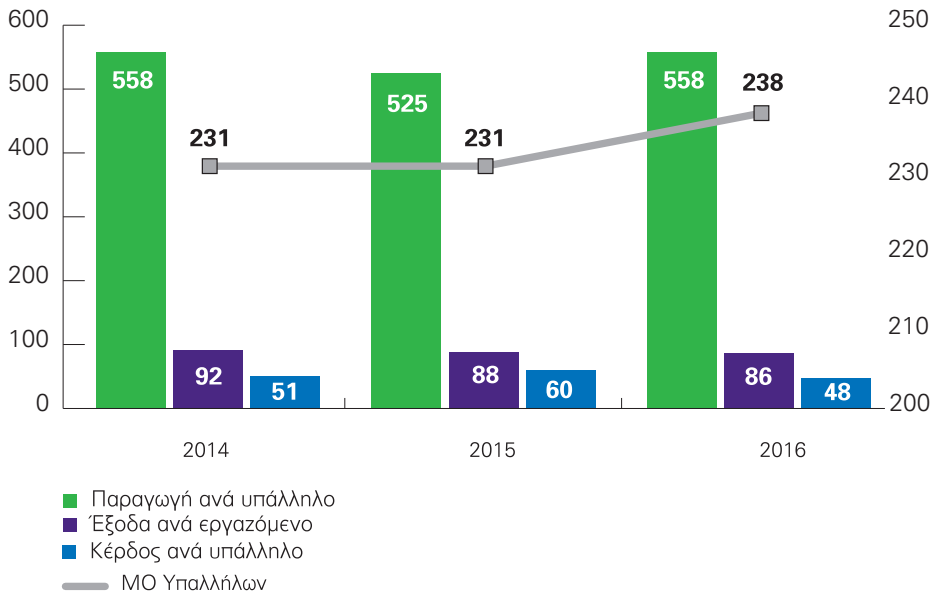
Δείκτης Ζημιών τρέχοντος έτους



Όπως αναφέραμε προηγουμένως οι δείκτες ζημιών επηρεάζονται σημαντικά από την όποια θετική ή αρνητική εξέλιξη στο κόστος αποζημιώσεων προηγούμενων ετών. Το κόστος των δηλωθέντων ζημιών τρέχοντος έτους σε σχέση με αντίστοιχα δεδουλευμένα ασφάλιστρα διαμορφώνουν τον δείκτη ζημιών τρέχοντος έτους που εμφανίζει σημαντικά διαφορετικά στοιχεία σε σχέση με τον αντίστοιχο «σωρευτικό» δείκτη. Δυστυχώς δεν υπάρχουν ικανοποιητικά στοιχεία για ανάλυση του κόστους αποζημιώσεων τρέχοντος έτους στο σύνολο του υπό εξέταση δείγματος με συνέπεια τα αποτελέσματα του δείκτη να μην είναι στον ίδιο βαθμό αντιπροσωπευτικά. Ωστόσο, τα αποτελέσματα, που εμφανίζουν οι 5 παρατηρήσεις έχουν ιδιαίτερη αξία λόγω των σημαντικών αποκλίσεων που παρουσιάζονται ιδιαίτερα το 2016.

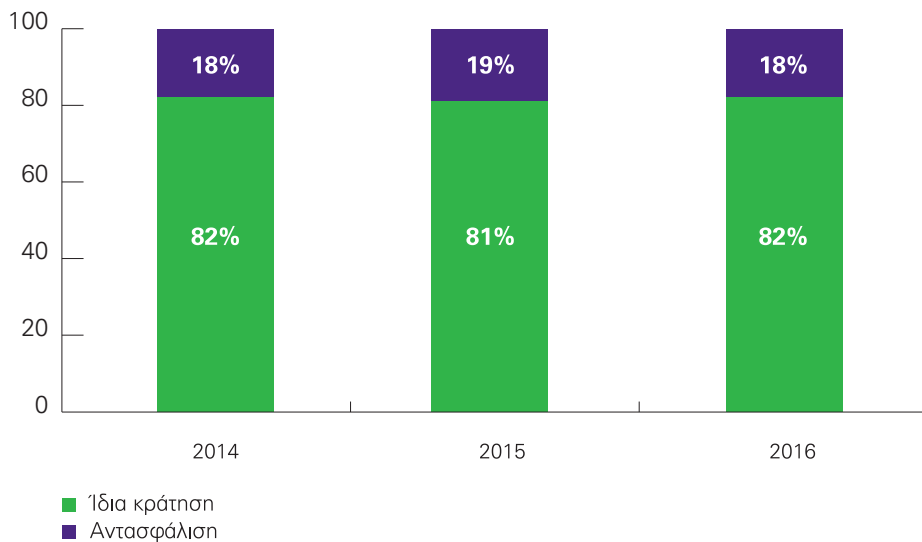
5 Δείκτες Αποδοτικότητας και Δραστηριότητας

Στατιστικά ανά υπάλληλο (σε χιλ.)



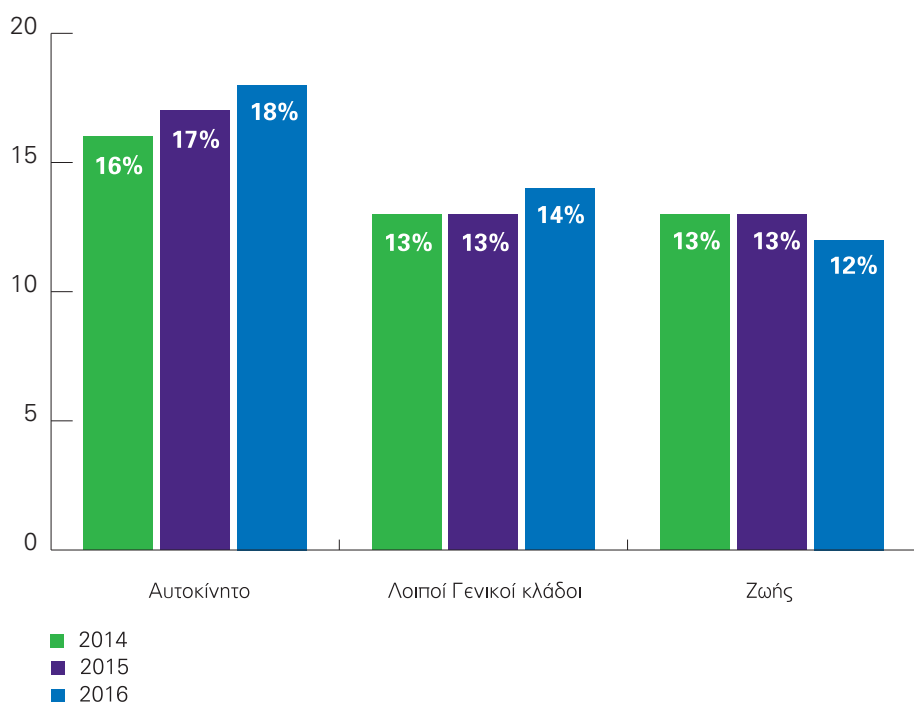
Η ανάλυση της απόδοσης των εταιρειών σε σχέση με τον αριθμό υπαλλήλων που απασχολούν παρουσιάζει ιδιαίτερο ενδιαφέρον όπως εμφανίζεται αναλυτικά στο σχετικό δείκτη με συσχέτιση πολλών παραμέτρων όπως η παραγωγή, τα διοικητικά έξοδα και η κερδοφορία. Ο μέσος όρος υπαλλήλων εμφάνισε το 2016 αυξητικές τάσεις ενώ το επίπεδο παραγωγής ανά υπάλληλο επανήλθε στα επίπεδα του 2014 λόγω κυρίως της αύξησης της παραγωγής στον κλάδο ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις.

Αναλογία αντασφάλισης στην παραγωγή (Γενικές Ασφαλίσεις)



Το ύψος της αντασφάλισης παραμένει σχετικά σταθερό στο 18% για τον κλάδο των Γενικών Ασφαλίσεων. Αντίθετα οι κλάδοι ζωής έχουν από μηδενικό έως και ελάχιστο στο ποσοστό αντασφάλισης.

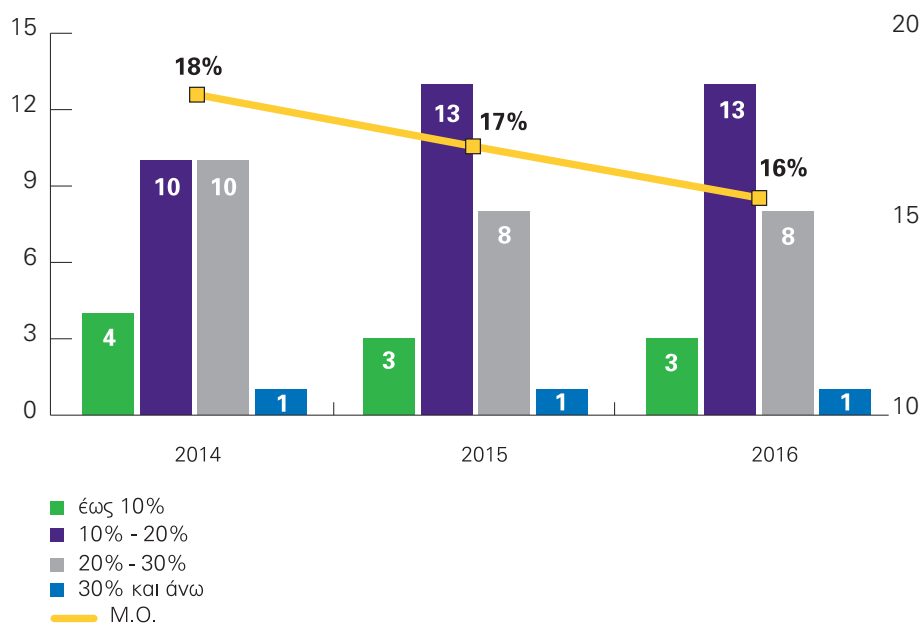
Δείκτης Δεδουλευμένων Προμηθειών



Παρατηρούμε σταδιακή αύξηση των δεδουλευμένων προμηθειών στις Γενικές Ασφαλίσεις σε σχέση με την αντίστοιχη παραγωγή που συνεπάγεται σημαντική επιβάρυνση του κόστους πρόσκτησης ιδιαίτερα αν αναλογιστεί κανείς τη μείωση των δεδουλευμένων ασφαλίσεων.

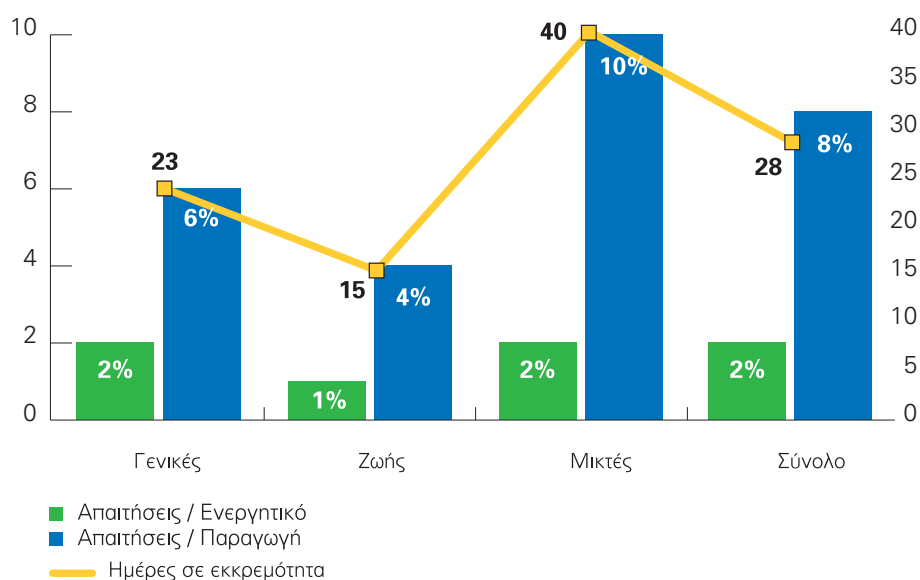
Ο έντονος ανταγωνισμός στον κλάδο αυτοκινήτου δεν καθιστά δυνατή τη μείωση του κόστους πρόσκτησης. Σημαντικός παράγοντας επίσης είναι και η αύξηση της φορολογίας και ασφαλιστικής επιβάρυνσης των διαμεσολαβούντων που δεν επιτρέπουν την αποκλιμάκωση του κόστους για τις ασφαλιστικές.

Δείκτης Εξόδων (διοικητικών - λοιπών)



Παρατηρείται μικρή αλλά σταδιακή μείωση των διοικητικών και λοιπών εξόδων, που οφείλεται κυρίως στη μείωση του κόστους προσωπικού αλλά και στη μείωση των δαπανών για πληροφοριακά συστήματα και υπηρεσίες σχετιζόμενες με κανονιστική συμμόρφωση. Ωστόσο, τόσο η προετοιμασία για το επερχόμενο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17 όσο και η προετοιμασία για τις νέες κανονιστικές απαιτήσεις (PRIIPs, GDPR, IDD) αναμένεται να επιβαρύνει τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις με σημαντικό πρόσθετο κόστος ανάλογα με το βαθμό προετοιμασίας των ανθρώπων και της ποιότητας των δεδομένων και των πληροφοριακών συστημάτων.

Δείκτες Εισπραξιμότητας



Οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στις ασφαλίσσεις ζωής έχουν και το μικρότερο ποσοστό σε ανοιχτές απαιτήσεις όπως είναι και το αναμενόμενο. Ακόμα και στις Γενικές Ασφαλίσσεις το επίπεδο των 23 ημερών σε εκκρεμότητα θεωρείται υψηλό αν αναλογιστούμε την εφαρμογή του Ν. 4261/2014 για την προείσπραξη ασφαλιστρών στον κλάδο αυτοκινήτου. Ωστόσο μπορούμε να παρατηρήσουμε τη σημαντική μείωση του δείκτη από το επίπεδο των 90 ημερών το 2013.

Δείκτης Ρευστότητας



Ο δείκτης Ρευστότητας ή και κάλυψης υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια, αφορά τα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία όπως χρεόγραφα και ταμειακά διαθέσιμα προς το σύνολο των τεχνικών προβλέψεων.

Παρατηρούμε ότι η ικανότητα κάλυψης των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι πιο επαρκής στις Γενικές Ασφαλίσσεις σε σχέση με τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στους κλάδους ζωής οι οποίοι και έχουν μικρότερο περιθώριο κέρδους.

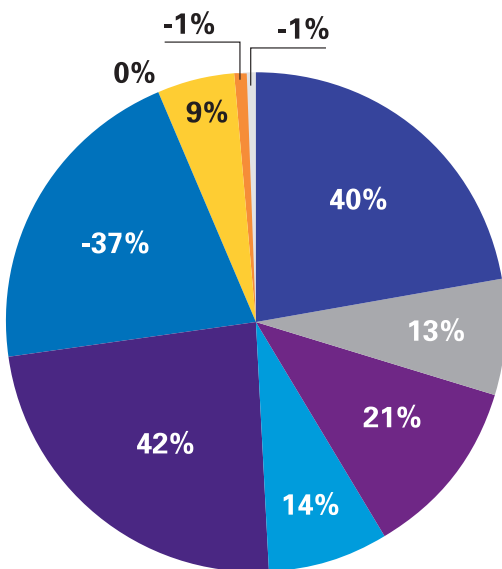
6 Δείκτες Φερεγγυότητας

Όπως αναφέρουμε στην πρώτη ενότητα το δείγμα των 25 εταιρειών υπό ανάλυση έχει κατηγοριοποιηθεί σε 7 εταιρείες με δραστηριοποίηση στη Ζωή (αποκλειστικά ή σχεδόν), 10 εταιρείες αμιγώς Γενικών Ασφαλίσεων και 8 Μικτές εταιρείες.

Σύνθεση Δείκτη Φερεγγυότητας (SCR)

Κατηγορία κινδύνων	Σύνολο%	Γενικές%	Ζωής%	Μικτές%
Κίνδυνος αγοράς	40	32	49	38
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	13	10	8	17
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά ζωής	21	0	44	19
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά υγείας	14	2	21	17
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά ζημιών	42	76	0	48
Όφελος διασποράς/διαφοροποίησης	-37	-23	-33	-46
Κίνδυνος άυλων στοιχείων	0	0	0	0
Βασικός δείκτης φερεγγυότητας SCR	93	97	89	93
Λειτουργικός κίνδυνος	9	8	11	8
Δυνατότητα απορρόφησης ζημιών από τεχνικές προβλέψεις	-1	-1	0	-1
Δυνατότητα απορρόφησης ζημιών από αναβαλλόμενη φορολογία	-1	-4	0	0
Δείκτης Φερεγγυότητας SCR	100	100	100	100

Ανάλυση Κινδύνων



- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου
- Κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής
- Κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας
- Κίνδυνος ασφαλίσεων ζημιών
- Όφελος διασποράς / διαφοροποίησης
- Κίνδυνος άυλων στοιχείων

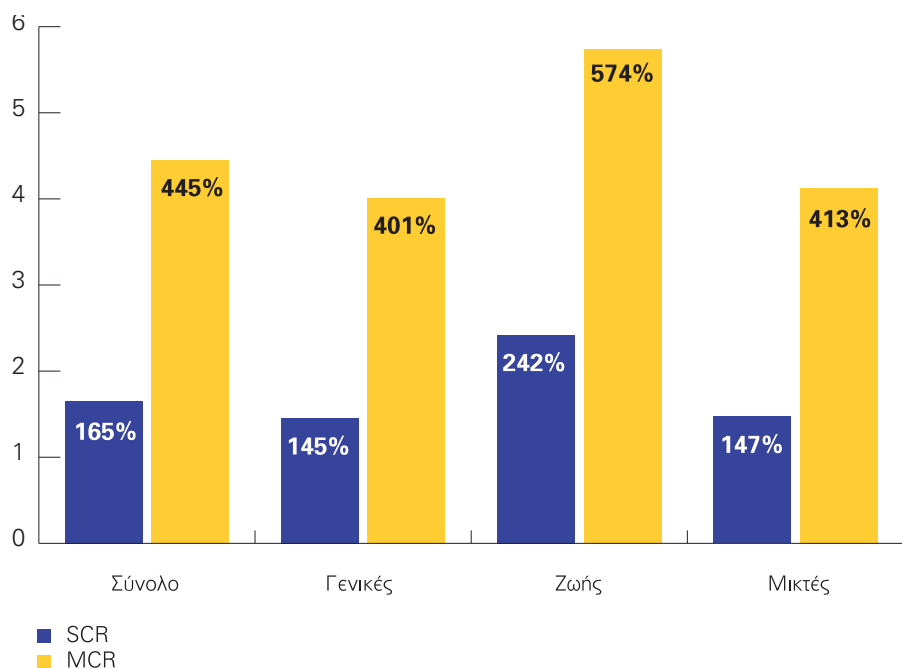
Από την ανάλυση της σύνθεσης των επιμέρους κινδύνων που απαρτίζουν τον δείκτη φερεγγυότητας, προκύπτει ότι ο κίνδυνος αγοράς και ο κίνδυνος ασφαλίσεων κατά ζημιών είναι οι κυριότεροι κίνδυνοι που επιβαρύνουν τις κεφαλαιακές ανάγκες.

Τα οφέλη από τη διασπορά/διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου είναι σαφώς μεγαλύτερα στις μικτές επιχειρήσεις όπως αναμένεται άλλωστε. Ωστόσο, το μέσο ποσοστό του 37% θεωρείται από μόνο του ικανό να υπογραμμίσει τα οφέλη από τη διασπορά και το μέγεθος του χαρτοφυλακίου.

Παρατηρούνται και σχετικές διαφοροποιήσεις ανάλογα με τον τύπο της επιχείρησης που ωστόσο είναι αναμενόμενες.

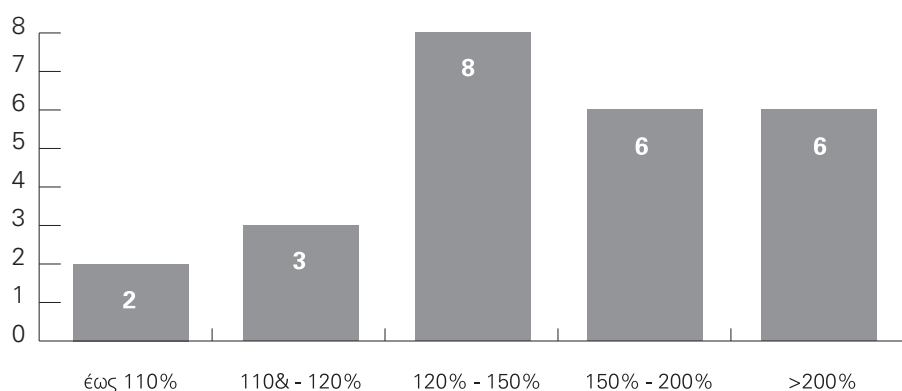
Η δυνατότητα απορρόφησης ζημιών (Loss Absorbing Capacity) είτε από τεχνικές προβλέψεις ή αναβαλλόμενη φορολογία δεν φαίνεται να αποτελεί (ακόμη) σημαντικό εργαλείο για την αγορά.

Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR)



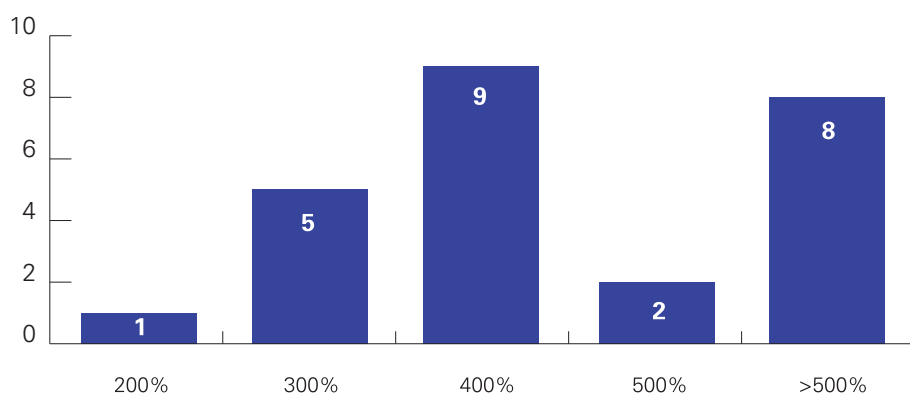
Το μεγαλύτερο ποσοστό κάλυψης SCR και MCR εμφανίζεται στις εταιρείες Ζωής και Μικτές. Ωστόσο αυτό οφείλεται και στο γεγονός της κάλυψης SCR με χρήση μεταβατικών μέτρων από ορισμένες επιχειρήσεις.

Δείκτης SCR (κάλυψη ανά εταιρεία)



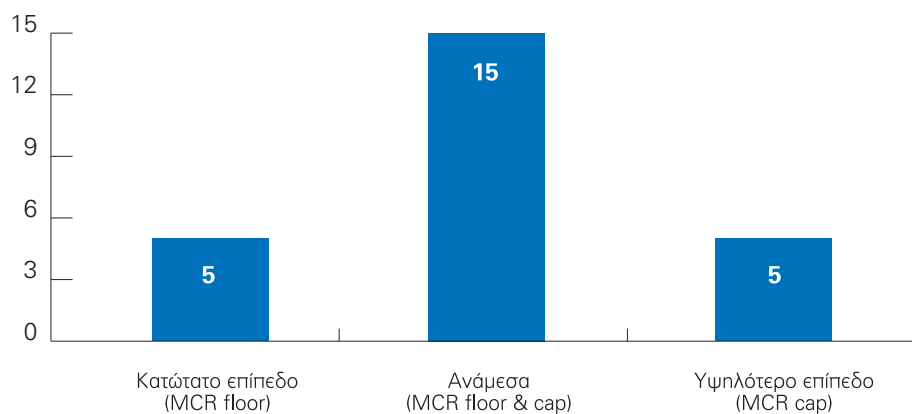
Το μεγαλύτερο ποσοστό του δείγματος παρουσιάζει κάλυψη μεταξύ της περιοχής 120% ως 150% που θεωρείται ένα ικανοποιητικό μέσο ποσοστό διεθνώς που παρέχει τόσο επάρκεια αλλά και δυνατότητα διανομής μερισμάτων και απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων.

Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) (ανά εταιρεία)



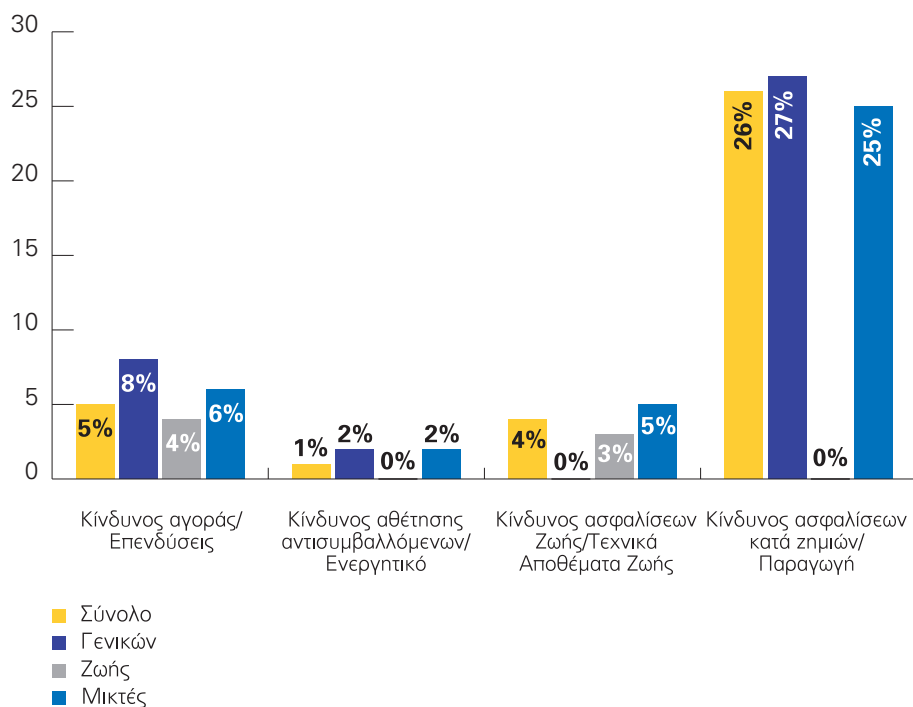
Το μέσο ποσοστό κάλυψης MCR ανέρχεται στο 445% ή περίπου 4 φορές κάλυψη με τα μεγαλύτερα ποσοστά >500% να παρατηρείται στις Εταιρείες Ζωής.

Ονομαστική θέση Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)



Το ποσό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) προσδιορίζεται από τον υπολογισμό του κατώτατου (floor) και ανώτατου επιπέδου (CAP).

Συσχέτιση Κινδύνων με Ισολογισμό SII (SCR to MVBS)



Ενδιαφέρον παρουσιάζει η προσπάθεια συσχέτισης των κινδύνων (σχετικό ποσό κεφαλαιακής απαίτησης) προς το ύψος συγκεκριμένων σχετιζόμενων κονδυλίων του Ισολογισμού κατά SII.

Σύμφωνα με τη συσχέτιση αυτή το ποσό της Κεφαλαιακής Απαίτησης από τον κίνδυνο αγοράς ανέρχεται στο επίπεδο του 5% κατά μέσο όρο σε σχέση με τις συνολικές Επενδύσεις (εκτός Unit Linked) συμπεριλαμβανομένων και των Διαθεσίμων.

Στην ίδια λογική το ποσό της κεφαλαιακής απαίτησης από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένων ανέρχεται στο μέσο ποσοστό 1% στο σύνολο Ενεργητικού, ενώ η κεφαλαιακή απαίτηση από κινδύνους ασφαλίσεων ζωής και ζημιών ανέρχεται στο μέσο ποσοστό 4% και 26% σε σχέση με το ύψος των σχετικών τεχνικών προβλέψεων και παραγωγής αντίστοιχα.

Συμπεράσματα, Απόψεις και Τάσεις της Αγοράς

Η Ετήσια Χρηματοοικονομική Ανάλυση της KPMG

Φέτος είχαμε περισσότερα εργαλεία στη διάθεσή μας για την ανάλυση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των εταιρειών διότι, εκτός της εξέλιξης των βασικών δεικτών για την απόδοση και δραστηριότητα των εταιρειών, η ανάλυσή μας εμπλουτίστηκε και με τα θέματα φερεγγυότητας και επάρκειας κεφαλαίων, ενώ η ανάλυση των επιμέρους κινδύνων και η επίδρασή τους στο ύψος των εποπτικών κεφαλαίων μας φώτισε σημεία που μέχρι πρότινος ήταν σκοτεινά.

Η **μεγάλη εικόνα** από τη φετινή ανάλυση συνοψίζεται στα κάτωθι στοιχεία :

- Αξιοσημείωτη **αύξηση παραγωγής** μετά από 6 συνεχή χρόνια πτώσης. Η παραγωγή επανήλθε στα επίπεδα του 2014 ενώ οι ανοδικές τάσεις εμφανίζονται καθ' όλη τη διάρκεια και του 2017. Αν δεν υπάρξουν νέες αναταράξεις στην ελληνική οικονομία οι προοπτικές για γρήγορη ανάκτηση του επιπέδου των πωλήσεων σε επίπεδα προ κρίσης θεωρούνται ευαίωτες, με στροφή των καταναλωτών σε προϊόντα υγείας και ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις. Αντίθετα, **ο έντονος ανταγωνισμός στο αυτοκίνητο** και ιδιαίτερα στα φθηνά τιμολόγια, οδήγησε στη μείωση της σχετικής παραγωγής για ακόμη μια χρονιά. Οι εταιρείες έχουν επιδοθεί σε ένα παιχνίδι μηδενικού αποτελέσματος, όπου δεν φαίνεται να κερδίζει κανένας.
- Μείωση της **κερδοφορίας** κυρίως λόγω του έντονου ανταγωνισμού στο αυτοκίνητο και την συρρίκνωση των περιθωρίων κέρδους. Αν και το επίπεδο κερδοφορίας παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα, αυτό ωστόσο φαίνεται να ωφελείται κυρίως σε αναστροφή προβλέψεων προηγούμενων ετών και όχι σε νέα παραγωγή.
- **Ανοδική πορεία του Δείκτη Ζημιών** στο αυτοκίνητο που αφήνει στο παρελθόν τα μεγάλα περιθώρια κέρδους, ενώ τα «αποθέματα» κερδών προηγούμενων ετών αναμένεται να εξαντληθούν σύντομα. Το επίπεδο του συνολικού άμεσου κόστους ασφάλισης όπως αυτό παρουσιάζεται στο μικτό Δείκτη Ζημιών έχει αυξηθεί σε οριακά πλέον επίπεδα, ενώ αν ληφθεί υπόψη μόνο το κόστος εργασιών παραγωγής τρέχοντος έτους, χωρίς την θετική επίδραση απελευθέρωσης αποθεμάτων προηγούμενων ετών, παρατηρείται αρνητικό περιθώριο κέρδους σε αρκετές των περιπτώσεων. Μόλις εξαντληθούν όλες οι διαθέσιμες «αποθήκες» κέρδους, η αύξηση των τιμολογίων θα γίνει πλέον αναγκαστική. Ο χρονικός ορίζοντας για την αντίστροφη πορεία των τιμολογίων δεν είναι μακρινός.
- Τα **τροχαία ατυχήματα** παρέμειναν στα ίδια με τα τελευταία έτη επίπεδα, ενώ δεν υπήρχαν σημαντικές διαφοροποιήσεις και στο ύψος των θανατηφόρων ατυχημάτων, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, κάτι που συνεπάγεται σταθεροποίηση τόσο της συχνότητας όσο και σφοδρότητας των τροχαίων ατυχημάτων με σωματικές βλάβες.
- Οι **ομολογιακοί τίτλοι** και κυρίως κρατικοί φαίνεται να είναι η κύρια επενδυτική επιλογή των ασφαλιστών, ωστόσο η αυξανόμενη εισαγωγή νέων εταιρικών ομολογιακών τίτλων αναμένεται να αλλάξει λίγο την ισορροπία αυτή. Οι **επενδύσεις σε ακίνητα** που προτιμούσε μεγάλο μέρος των ασφαλιστών κατά τα προηγούμενα χρόνια (προ κρίσης) δεν ελκύουν πλέον τους ασφαλιστές και περιορίζονται μόνο στο 5,5% του Ενεργητικού συμπεριλαμβανομένου των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.
- Στα **στατιστικά ανά υπάλληλο** παρατηρούμαι ότι η παραγωγή ασφαλιστών ανά υπάλληλο Ευρώ 550 χιλ. φαίνεται να είναι το επίπεδο ισορροπίας για την ελληνική αγορά. Διαφοροποιήσεις παρατηρούνται ανάλογα με το είδος της παραγωγής. Μικρή αλλά αξιοσημείωτη η αύξηση των υπαλλήλων κατά 3%.
- Σταδιακή **μείωση των γενικών εξόδων διαχείρισης**, κάτι που ωστόσο δεν αναμένεται να συνεχιστεί στα επόμενα έτη, λόγω των νέων κανονιστικών υποχρεώσεων των εταιρειών για συμμόρφωση με τις ευρωπαϊκές οδηγίες (PRIP's, IDD, GDPR). Επιπλέον η προετοιμασία για το νέο λογιστικό πρότυπο θα επιβαρύνει σημαντικά τις επιχειρήσεις, αλλά η επίπτωση αναμένεται να εμφανιστεί στους προϋπολογισμούς του 2018 και κυρίως του 2019 και 2020.
- Ο **Κίνδυνος της αγοράς (40%)** μαζί με τον **κίνδυνο ασφαλίσεων κατά ζημιών (42%)** αφορούν τους κυριότερους κινδύνους στο σύνολο της αγοράς. Η ποιότητα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παίζει πρωταρχικό ρόλο στο ύψος του κινδύνου αγοράς, με τους ασφαλιστές να πρέπει να ταιριάζουν τις επενδυτικές τους επιλογές ανάλογα με το χαρτοφυλάκιό τους, την προστασία των ασφαλισμένων και μετόχων, με κατάλληλη και προσεκτική ωστόσο επιδίωξη ευκαιριών. Ο καταστροφικός κίνδυνος και η κάλυψη φυσικών καταστροφών και φαινομένων επηρεάζει σημαντικά τον κίνδυνο από ασφαλίσεις κατά ζημιών. Η Ελλάδα θεωρείται ότι προσφέρει πολλές ευκαιρίες για ανάπτυξη του κλάδου αυτού, αλλά χρειάζεται η καλλιέργεια της ασφαλιστικής συνείδησης, ενώ το κλειδί της επιτυχίας θεωρείται το μέγεθος και η διασπορά χαρτοφυλακίου μαζί με την εύρεση του κατάλληλου συνεργάτη αντασφαλιστή.

- Η επίδραση της **διασποράς/διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου (diversification)** στη μείωση των απαιτούμενων κεφαλαίων είναι αξιοσημείωτη και ανέρχεται στο μέσο επίπεδο του 37% και του 46% για μικτές επιχειρήσεις. Το όφελος από το μέγεθος και την διασπορά/διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου είναι σημαντικό και αποτελεί από μόνο του κίνητρο για **εξαγορές και συγχωνεύσεις**.
- Το επίπεδο **φερεγγυότητας** των επιχειρήσεων είναι σε ικανοποιητικά επίπεδα (165%) σε σχέση και με τις λοιπές ευρωπαϊκές εταιρείες. Το προτιμητέο επίπεδο φαίνεται να είναι στην περιοχή του 120%-150%, κάτι που αναμένεται να είναι και το μακροπρόθεσμο επίπεδο ισορροπίας.
- Η **κεφαλαιοποίηση παραμένει υψηλή** σε σχέση με το επίπεδο δραστηριότητας των εταιρειών. Το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων είναι σε αρκετές περιπτώσεις μεγαλύτερο από το μακροπρόθεσμο επιθυμητό. Μεγάλο ύψος Ιδίων Κεφαλαίων συμβάλλει στη σταθερότητα της αγοράς, καλύπτει κινδύνους που δεν έχουν ακόμη επιμετρηθεί επαρκώς, αλλά ωστόσο δεν βοηθάει στην ορθή μέτρηση αποδοτικότητας μιας επιχείρησης και απόδοσης κεφαλαίων η οποία είναι και το ζητούμενο για την προσέλκυση επενδυτών. Ωστόσο αναμένουμε τη διανομή μερισμάτων στα επόμενα έτη και εξαγωγή κεφαλαίων στο εξωτερικό μετά και σταθεροποίηση των στοιχείων των απαιτούμενων κεφαλαίων και Δεικτών Φερεγγυότητας.
- Η **ρευστότητα** έχει πλέον σταθεροποιηθεί και κρίνεται επαρκής για την κάλυψη βραχυχρόνιων αναγκών και υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις.

Οι Εκθέσεις φερεγγυότητας: επιπλέον διαφάνεια σε... θολά νερά

Η πρώτη δημοσίευση των Εκθέσεων φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης είναι πλέον γεγονός. Τη δημοσίευση αυτή την περιμέναμε με αγωνία πολλοί παράγοντες και αναλυτές του χώρου, αλλά και ενημερωμένοι καταναλωτές. Οι Εκθέσεις παρέχουν πληροφόρηση σχετικά με την φερεγγυότητα, την επάρκεια κεφαλαίων, την ανάλυση των κινδύνων που αντιμετωπίζουν οι εταιρείες αλλά και τον τρόπο αντιμετώπισής τους, ωστόσο παραμένει ζητούμενο αν όλοι οι χρήστες των Εκθέσεων αυτών βρήκαν αυτό που αναζητούσαν ή έγιναν περισσότερο σοφοί από ότι ήταν.

Στο σημείο αυτό προκύπτουν πολλά ερωτηματικά αν πραγματικά οι Εκθέσεις αυτές παρείχαν τη «σωστή» πληροφόρηση που έπρεπε να περιέχουν, βάση των

σχετικών διατάξεων της νομοθεσίας και ιδιαίτερα σε ότι αφορά την ποιοτική ανάλυση του περιβάλλοντος και των κινδύνων που αντιμετωπίζει η κάθε οντότητα, τους τρόπους αντιμετώπισής τους, αλλά και το πως αυτοί οι κίνδυνοι επηρεάζουν τη λειτουργία και επιβαρύνουν με πρόσθετα κεφάλαια. Το θετικό ωστόσο είναι ότι η ασφαλιστική κοινότητα έχει ένα επιπλέον εργαλείο για ανάλυση και άντληση πληροφοριών.

Στα ποιοτικά χαρακτηριστικά, η πρώτη ανάγνωση ανέδειξε στοιχεία όπως:

- Απλή παράθεση με πιστή αντιγραφή του κανονισμού όσον αφορά τον τρόπο αντιμετώπισης των κινδύνων και τις «υπάρχουσες» επιτροπές διαχείρισης. Αν διαιρέσει κανείς τα άτομα που απασχολούνται σε κάθε εταιρεία, θα προκύπτει ότι το κάθε άτομο καλύπτει πολλαπλές λειτουργίες ταυτόχρονα με αποτέλεσμα τη «φαινομενική», αλλά όχι ουσιαστική συμμόρφωση.
- Στις πλείστες των περιπτώσεων, ακόμη και σε μεγάλους οργανισμούς, δεν παρατηρήσαμε ουσιαστικές αναφορές για τους σημαντικούς κινδύνους που έχουν αναληφθεί σε σχέση με συγκεκριμένα χαρτοφυλάκια και την επίδραση αυτών, αλλά αναφορά σε «γενικολογίες» και χωρίς ουσία αναλύσεις σε θέματα που δεν ενδιαφέρουν τους χρήστες.
- Πολλή πληροφορία σε θέματα χαμηλού ενδιαφέροντος που κουράζει τους αναγνώστες. Αντίθετα στα σημαντικά στοιχεία είτε δεν υπήρχε αναφορά ή ήταν περίτεχνα «κρυμμένη» στο χάος των ασήμαντων πληροφοριών. Ο στόχος βέβαια ήταν προφανής.
- Δεν είδαμε ουσιαστική πληροφόρηση και κοινούς κανόνες στις αναλύσεις ευαισθησίας έτσι ώστε ο χρήστης να μπορεί να καταλάβει την επίδραση στο ύψος των κεφαλαίων από αλλαγές σε βασικούς παραμέτρους, με στόχο την διεξαγωγή συγκριτικής ανάλυσης.

Είναι γνωστό ότι απαραίτητη προϋπόθεση για ανάγνωση και κατανόηση τεχνικών εκθέσεων του τύπου αυτού είναι η κατοχή ενός επιπέδου ελάχιστης γνώσης του χώρου και του αντικειμένου. Ωστόσο, ο βασικός σκοπός της κατάρτισης των Εκθέσεων και δημοσίευσής αυτών, είναι η παροχή ποιοτικών πληροφοριών με συνοπτικό και κατανοητό τρόπο από τους αναγνώστες συμπεριλαμβανομένων των ενημέρων καταναλωτών. Οι Εκθέσεις αυτές δεν προορίζονται για τις Εποπτικές Αρχές, διότι για την παροχή αναλυτικών πληροφοριών προς τους φορείς αυτούς καταρτίζονται άλλες πιο πλήρεις αναφορές.

Η χρήση αρχών στην κατάρτιση και δημοσίευση αναφορών θεωρείται από πολλούς ανώτερη από την χρήση κανόνων (rule based versus principal based), ωστόσο η πράξη έχει διδάξει ότι πολλές φορές καταπατούνται οι αρχές και αναγκαστικά χρειάζεται ένα σετ κανόνων για ορθή εφαρμογή. Επομένως, θεωρούμε απαραίτητη την παροχή διευκρινίσεων από τις Εποπτικές Αρχές για βέλτιστο περιεχόμενο και αύξηση της ποιότητας των πληροφοριών που περιλαμβάνουν οι Εκθέσεις αυτές. Οι αναλύσεις ευαισθησίας θα πρέπει να είναι με κοινούς κανόνες και προϋποθέσεις έτσι ώστε να προκύπτει και άμεση συγκριτική ανάλυση.

Σε κάθε περίπτωση θεωρούμε ότι δεν χρειάζεται ποσότητα ή πολύ κόπος. Τα καλύτερα καθαριστικά είναι αυτά που πωλούνται σε μικρή συσκευασία και απαιτείται μικρή ποσότητα για να καθαρίσουν το «θολό» τοπίο.

Νέο λογιστικό Πρότυπο (ΔΠΧΑ 17)

Το νέο Πρότυπο είναι πλέον γεγονός μετά και την έκδοσή του το Μάιο του 2017. Από την εφαρμογή του αναμένονται **σημαντικές αλλαγές στον τρόπο κατάταξης των επιχειρήσεων**, όπου τα εισπραττόμενα ασφάλιστρα ιδιαίτερα στους κλάδους ζωής θα έχουν δευτερεύοντα ρόλο και δεν θα επηρεάζουν τις αποφάσεις για την εικόνα και κατάταξη των εταιρειών. Το σύνολο των υπό διαχείριση επενδύσεων αναμένεται να έχει πλέον τον πρωτεύοντα ρόλο για την εικόνα και λήψη αποφάσεων.

Η εφαρμογή του Προτύπου το 2021 μπορεί να φαντάζει μακριά για αρκετούς αλλά η προετοιμασία για την εφαρμογή και την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί σημαντική επένδυση και κόπο για τις εταιρείες ενώ σίγουρα θα προσθέσει επιπλέον πονοκέφαλο στις διοικήσεις των εταιρειών ιδιαίτερα σε περιπτώσεις μη έγκαιρης προετοιμασίας. Το ποσό της επένδυσης θα εξαρτηθεί και από την ποιότητα των διαθέσιμων πληροφοριακών συστημάτων και δεδομένων της κάθε επιχείρησης.

Το νέο λογιστικό Πρότυπο προσθέτει κόστος, θα φέρει αλλαγές αλλά προσφέρει ωστόσο και ευκαιρίες:

- Η κατάρτιση του Ισολογισμού μετάβασης προσφέρει δυνατότητες για διαμόρφωση των αποτελεσμάτων επομένων ετών σε ορθότερη βάση, ενώ οι πληγές και τα ζημιογόνα χαρτοφυλάκια του παρελθόντος που είχαν αφηθεί για απόσβεση στο απώτερο μέλλον, μπορούν πλέον να απορροφηθούν απευθείας στη καθαρή θέση χωρίς να επηρεάσουν την κερδοφορία.
- Η υποχρέωση για συλλογή, ανάλυση και διατήρηση αναλυτικών πληροφοριών του χαρτοφυλακίου εκτός από κόστος, αποτελεί και σπουδαία ευκαιρία που θα βοηθήσει στην πελατοκεντρική προσέγγιση.

– Αναμένονται αλλαγές στην διαμόρφωση, το σχεδιασμό αλλά και την προώθηση των προϊόντων. Σε αυτό συντελεί:

- Η απαγόρευση της αναγνώρισης εφάπαξ κέρδους κατά την πρώτη αναφορά.
- Η άμεση αναγνώριση όλης της ζημιάς που προκύπτει από τα ζημιογόνα χαρτοφυλάκια (onerous contracts).
- Η αλλαγή του τρόπου απεικόνισης των εσόδων. Τα εισπραττόμενα ασφάλιστρα σε περισσότερες των περιπτώσεων δεν αποτελούν πλέον και τον τζίρο της επιχείρησης.

– Τέλος δεν αναμένεται να επηρεαστούν, τουλάχιστον σημαντικά, οι Εποπτικές Αναφορές.

Η λογιστική αλλαγή είναι σίγουρα ένας επιπλέον πονοκέφαλος που έρχεται ταυτόχρονα σχεδόν με την προετοιμασία για τις κανονιστικές απαιτήσεις που πρέπει να εφαρμοστούν εντός του 2018 όπως αναφέρονται αναλυτικά στο κεφάλαιο 3 της Έκθεσης. Για τον λόγο αυτό, προτρέπουμε τις Διοικήσεις να ολοκληρώσουν σύντομα, και το δυνατόν εντός του 2018, την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την αλλαγή, έτσι ώστε από τις αρχές του 2019 να ξεκινήσουν την υλοποίηση και την αναβάθμιση των πληροφοριακών συστημάτων και τέλος την προετοιμασία για μετατροπή των λογιστικών αναφορών.

Παγκόσμια Έρευνα της KPMG

(“KPMG Survey insurance CEOs outlook report - August 2017”)

Η **KPMG** τα τελευταία έτη διεξάγει έρευνα που βασίζεται στις απόψεις Διευθυνόντων Συμβούλων (CEO) από τους μεγαλύτερους ασφαλιστικούς Οργανισμούς παγκοσμίως. Στην έκδοση του Αυγούστου 2017, ερωτήθηκαν περισσότεροι από 100 CEO για τα πλάνα και τις ανησυχίες τους για τα επόμενα έτη και προέκυψαν ενδιαφέροντα συμπεράσματα.

Το βασικό συμπέρασμα που προκύπτει είναι ότι μια νέα ιστορία εκτυλίσσεται για τον ασφαλιστικό κλάδο, καθώς οι ασφαλιστές προετοιμάζονται να διαταράξουν καινοτομικά και να αναπτυχθούν.

Στα ποσοτικά στοιχεία, ενδιαφέρον προκαλεί ότι το 61% των CEO βλέπει τη χρήση της καινοτομίας ως ευκαιρία και όχι ως απειλή, ενώ το 81% εξ αυτών ήδη εμπλέκονται στην καινοτομική διαταραχή.

Ωστόσο η αβεβαιότητα συνεχίζει να δημιουργεί ανησυχία για το μέλλον, και ενώ το 85% πιστεύει ότι βλέπει ανάπτυξη για το τρέχον έτος, ένα μεγάλο ποσοστό της τάξης του 52% δεν βλέπει ανάπτυξη πάνω από 2% στην επόμενη τριετία.

Πέντε βασικά συμπεράσματα μπορούν να αποκρυπτογραφηθούν από την προετοιμασία των CEO στην καινοτομική διαταραχή και την ανάπτυξη στα επόμενα έτη:

1. Η διαταραχή είναι μακροπρόθεσμη - μπορεί να χρειαστεί λίγος χρόνος και προσπάθεια για να μπορέσει να υλοποιηθεί πλήρως το όφελος του μετασχηματισμού.
2. Οι πελάτες είναι το κλειδί - οι περισσότεροι διευθύνοντες σύμβουλοι έχουν ακόμα πολύ δρόμο να βελτιώσουν τις σχέσεις τους με τους πελάτες και να διαφοροποιήσουν πραγματικά τους εαυτούς τους.
3. Οι κίνδυνοι μεταβάλλονται - οι επιχειρήσεις θα πρέπει να επικεντρωθούν στο περιβάλλον διακυβέρνησης και ελέγχου και στις βασικές δυνατότητές τους.
4. Το μέλλον είναι τα πάντα - οι διευθύνοντες σύμβουλοι πρέπει να κατανοήσουν τη στρατηγική τους και τη στρατηγική για την καινοτομία στο μέλλον.
5. Επικέντρωση στα αποτελέσματα - οι διευθύνοντες σύμβουλοι πρέπει να επικεντρωθούν στον τρόπο με τον οποίο επενδύουν, στοχεύοντας στην τεχνολογία και τις επενδύσεις που πραγματικά συνάδουν με το επιχειρηματικό μοντέλο και το μελλοντικό τους προσανατολισμό.

Τάσεις και προτεραιότητες για τις διοικήσεις των ασφαλιστικών εταιρειών

Το μέλλον εξελίσσεται ραγδαία και οι ασφαλιστικοί οργανισμοί οι οποίοι συναλλάσσονται με μεγάλο αριθμό καταναλωτών δεν μπορούν παρά να ακολουθούν τις νέες τάσεις. Η εμπειρία έχει δείξει ότι δεν αρκεί να περιμένεις για να αναμικθείς στο ώριμο στάδιο της αγοράς με στόχο την αποφυγή ρίσκου, διότι μπορεί να είναι πλέον πολύ αργά, να απαιτούνται περισσότερες και χωρίς απόδοση επενδύσεις, ενώ η αγορά είναι σε κατάσταση μηδενικού οφέλους. Άρα θεωρούμε ότι η εμπλοκή των ασφαλιστών στο στάδιο ανάπτυξης της τεχνολογίας ακόμη και για μικρότερους οργανισμούς και η επιτάχυνση των προσπαθειών μετασχηματισμού τους, αποτελεί κλειδί για μακροχρόνια βιώσιμη ανάπτυξη.

Όλα τα παραπάνω απαιτούν επενδύσεις και οι επενδύσεις, ως γνωστόν, περιορίζουν τα βραχυχρόνια αποτελέσματα και αυτό αποτελεί εμπόδιο σε οργανισμούς με πίεση για καλύτερα άμεσα αποτελέσματα, χωρίς ακόμη να αποκλείονται οι αποτυχημένες προσπάθειες και ο κίνδυνος απώλειας κεφαλαίων. Ωστόσο για να διασφαλιστεί ότι οι επενδύσεις στοχεύουν στην προώθηση και διασφάλιση της μελλοντικής και βιώσιμης ανάπτυξης, θα πρέπει να

αναζητείται η μεγαλύτερη δυνατή αποδοτικότητα της λειτουργίας της επιχείρησης με κατανόηση των αναγκών του πελάτη και των νέων τάσεων με έμφαση στην καινοτομία και τεχνολογία.

Μαγικές, εύκολες και ανέξοδες λύσεις δυστυχώς δεν υπάρχουν. Στην προσπάθεια ωστόσο για καινοτομική διαταραχή θα συμβάλλουν στρατηγικές όπως:

- Ουσιαστική χρήση των δεδομένων. Δώστε και αντλήστε αξία από τα δεδομένα. Με τις διαθέσιμες πηγές δεδομένων μέσω εσωτερικών συστημάτων και εξωτερικών συνεργατών, οι ασφαλιστές θα μπορούσαν να κάνουν πολλά περισσότερα για να κατανοήσουν τις ανάγκες των πελατών τους, να εντοπίσουν νέες τάσεις, ανάγκες ασφαλισμένων και να αναπτύξουν νέες ευκαιρίες, άρα και προϊόντα μέσω έξυπνων και στοχευμένων αναλύσεων.
- Πρώτα από όλα ο πελάτης και όχι το προϊόν: εξετάστε πώς τα υπο σχεδίαση προϊόντα και οι πρωτοβουλίες σας θα επηρεάσουν τον πελάτη, είτε θα λύσουν «σημεία πόνου» των πελατών ή θα βελτιώσουν την εμπειρία τους. Επικεντρωθείτε στη βελτίωση της εξατομίκευσης παροχής λύσεων.
- Χρήση της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας και λύσεων που θα αλλάξουν την αλυσίδα των εσωτερικών λειτουργιών σας (blockchain solutions). Η τεχνολογία αποτελεί κλειδί για την επιτυχία. Η χρήση καινοτόμων τεχνολογιών τόσο στην προώθηση των προϊόντων, όσο και στον αυτοματισμό βασικών λειτουργιών της εταιρείας, θα επιφέρει όχι μόνο βελτίωση της αποδοτικότητας και εξοικονόμηση πόρων, αλλά και βελτίωση της εμπειρίας του πελάτη.
- Επανεξέταση του εργατικού δυναμικού σας. Δημιουργήστε το σωστό συνδυασμό μόνιμων ή προσωρινών εργαζομένων, αλλά και αυτοματοποιημένων διαδικασιών, που σας επιτρέπουν όχι μόνο να ανταγωνίζεστε αποτελεσματικά έναντι των νεοεισερχομένων επιχειρήσεων, αλλά και να ανταποκρίνεστε στις μεταβαλλόμενες απαιτήσεις της αγοράς και των πελατών.
- Επαναξιολόγηση για μετάλλαξη των δομών και διαδικασιών της επιχείρησης (business and finance transformation). Οι νέες κανονιστικές απαιτήσεις και η πληθώρα των νέων αναφορών απαιτεί αλλαγές στις δομές και διαδικασίες της επιχείρησης, με στόχο την αποφυγή διπλών εργασιών και τη μείωση του κόστους και χρόνου προετοιμασίας.
- Συνεργασία με «έξυπνους εταίρους»: ενώ οι ασφαλιστικές εταιρείες εργάζονται σκληρά για να βελτιώσουν τις δυνατότητες εσωτερικής καινοτομίας τους, μπορεί να επιτευχθεί σημαντική πρόσθετη αξία μέσω της συνεργασίας με έξυπνους και καινοτόμους οργανισμούς που φέρνουν νέες ιδέες και τρόπους εργασίας στο τραπέζι.

Σημαντική πληροφορία

Η ανάλυση των αριθμοδεικτών που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις και λοιπές οικονομικές αναφορές δεν αποτελεί από μόνη της εργαλείο για την αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή για τη λήψη αποφάσεων. Η KPMG δεν φέρει καμία ευθύνη για την ακρίβεια και ορθότητα των στοιχείων των πηγών πληροφόρησης και τη χρησιμοποίηση των δεικτών ή σχολιασμών πέραν της γενικής ανάλυσης της ασφαλιστικής αγοράς στο σύνολό της και όχι σε επιμέρους στοιχεία ή εταιρείες. Επισημαίνεται ότι ο σχολιασμός των αποτελεσμάτων της ανάλυσης σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί υπαινισμό για την αποδοτικότητα ή φερεγγυότητα των επιχειρήσεων στην ελληνική αγορά. Η ανωτέρω ανάλυση δεν αποτελεί βάση για επενδυτική επιλογή. Οι επενδυτές ή οι ασφαλιζόμενοι θα πρέπει να συμβουλευούνται από επαγγελματίες του χώρου πριν από κάθε επιλογή τους.

Πηγές πληροφόρησης: Ανάλυση KPMG, ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, στοιχεία από εταιρικά και λοιπά web sites.

Λίγα λόγια για την KPMG

Η KPMG αποτελεί το παγκόσμιο δίκτυο ανεξάρτητων εταιρειών παροχής επαγγελματικών υπηρεσιών - μελών συνδεδεμένων με την KPMG International, ενός Ελβετικού Συνεταιρισμού. Οι εταιρείες - μέλη της KPMG παρέχουν ελεγκτικές, φορολογικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες. Λειτουργεί σε 152 χώρες με προσωπικό περίπου 189 000 ατόμων παγκοσμίως. Η KPMG παρέχει τα τελευταία 45 χρόνια, ολοκληρωμένες ελεγκτικές, φορολογικές, λογιστικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε ελληνικές και διεθνείς εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Ο ασφαλιστικός κλάδος αποτελεί έναν από τους κύριους κλάδους εξειδίκευσης και διαχείρισης γνώσης και εμπειρίας της KPMG διεθνώς. Συγκεκριμένα, ο Τομέας Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών στον Ασφαλιστικό Κλάδο της KPMG για περισσότερα από 30 χρόνια παρέχει όλες τις επαγγελματικές υπηρεσίες σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις, θεσμικούς φορείς και εποπτικές αρχές διεθνώς.



KPMG

ΑΘΗΝΑ

Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Τηλ: 210 6062100
Fax: 210 6062111

Μεσογείων 400B
153 42 Αγία Παρασκευή
Τηλ: 211 1815600

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

N. Κουντουριώτου 2
546 25 Θεσσαλονίκη
Τηλ: 2310 550915
Fax: 2310 543670

e-mail: info@kpmg.gr

kpmg.com/gr