



2021 Ετήσια Έκθεση KPMG

Ιδιωτική Ασφαλιστική Αγορά

Επενδύοντας στην Βιώσιμη Ασφάλιση

kpmg.com/gr

Περιεχόμενα



Εισαγωγή 5

1 ESG και Ευρωπαϊκός Κανονισμός Γνωστοποιήσεων SFDR στις Ασφαλιστικές 8

2 Η αντιμετώπιση της απάτης μέσα από λύσεις Block Chain (FRAUD DETECTION SOLUTION) 10

3 Εξελίξεις για την εφαρμογή του προτύπου IFRS17 12

4 Πρόσφατες Αλλαγές & Διευκρινίσεις στις Φορολογικές Διατάξεις 14

5 Κυβερνοαπειλές, η νέα πραγματικότητα και ο ρόλος των ασφαλιστικών 16

6 Ετήσια Έρευνα KPMG 20

I Ασφάλιστρα 22

II Ανάλυση Ενεργητικού και Παθητικού 25

III Κεφαλαιοποίηση και Αποτελέσματα 29

IV Αποδοτικότητα και Δραστηριότητα 32

V Αποθεματοποίηση 36

VI Αποζημιώσεις 38

VII Φερεγγυότητα (Solvency II) 40

7 Αναλύσεις και Συμπεράσματα 44

Εισαγωγή



Για ακόμη μια χρονιά ανανεώνουμε το καθιερωμένο μας ραντεβού με τον κλάδο της Ιδιωτικής Ασφάλισης και πραγματοποιούμε για ενδέκατη συνεχή χρονιά την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για την Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά.

Πιστεύουμε η Έκθεση αυτή αποτελεί πλέον ένα ουσιαστικό εργαλείο για την ανάλυση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των εταιρειών και του συνόλου της αγοράς της ιδιωτικής ασφάλισης στην Ελλάδα.

Επίκαιρα θέματα του ασφαλιστικού κλάδου, αλλά και σύγκριση επιδόσεων των εταιρειών, αναδεικνύονται μέσα από την Έκθεση ενώ διακρίνουμε τις τάσεις, προοπτικές της αγοράς καθώς και αλλαγές που πραγματοποιούνται.

Ψηλά στην ατζέντα της Έκθεσης συναντάμε τις προκλήσεις και κανονιστικές εξελίξεις για τον κλάδο στον τομέα του ESG, τον ρόλο του κλάδου στη νέα πραγματικότητα που διαμορφώνεται για τις επιχειρήσεις από τις κυβερνοπειλές και επίσης στην αντιμετώπιση πιθανής απάτης στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις με χρήση λύσεων blockchain. Παράλληλα, όπως και κατά τα προηγούμενα έτη, παρουσιάζονται οι εξελίξεις στο νέο λογιστικό πρότυπο για τις ασφαλιστικές συμβάσεις (ΔΠΧΑ 17) και οι αλλαγές και διευκρινίσεις σε φορολογικά θέματα.

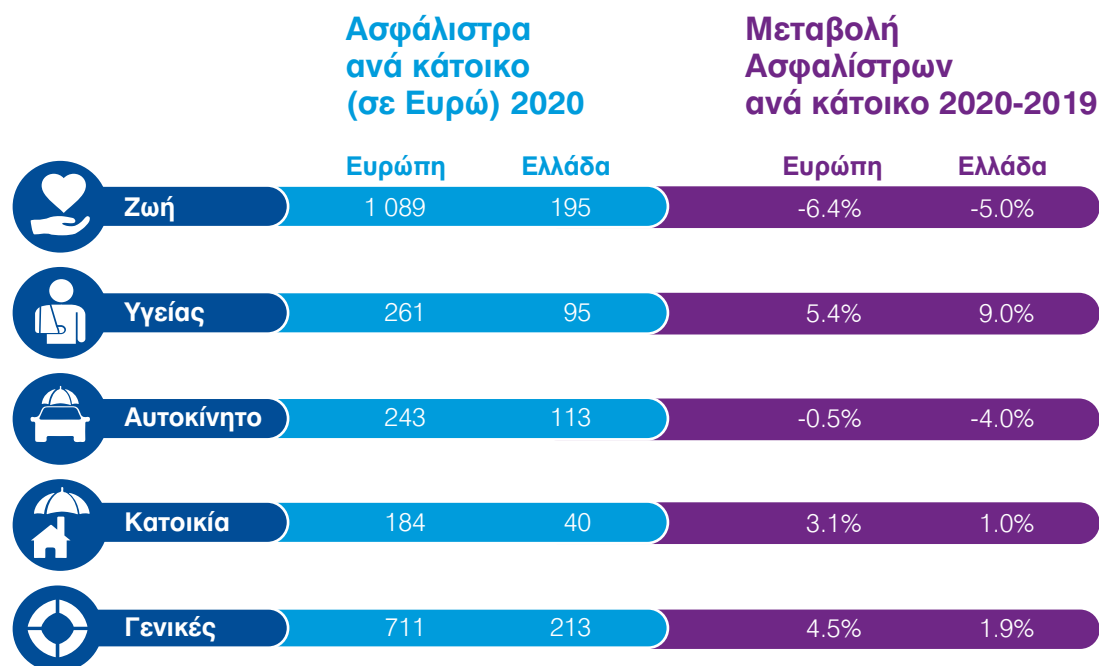
Η βασική ενότητα της Έκθεσης αναφέρεται στην ετήσια έρευνα για την χρηματοοικονομική ανάλυση και κεφαλαιακή επάρκεια των Ελληνικών Ασφαλιστικών Εταιρειών. Αξίζει να σημειωθεί ότι η έρευνά μας στηρίζεται κυρίως στα στοιχεία που αντλούνται από τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εταιρειών, αλλά και από τις Καταστάσεις Φερεγγυότητας που δημοσιεύονται σύμφωνα με το νέο πλαίσιο Φερεγγυότητας II, επικαιροποιημένη με τα τελευταία δημοσιευμένα και ελεγμένα στοιχεία που αφορούν στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, με στόχο την πληρέστερη ενημέρωση του αναγνώστη.

Ελπίζουμε να βρείτε στην έκδοση αυτή ωφέλιμα ευρήματα για εσάς και τον οργανισμό σας και είμαστε στη διάθεσή σας να συζητήσουμε από κοντά τα θέματα που σας απασχολούν.



Φίλιππος Κάσος
Γενικός Διευθυντής
Ελεγκτικό Τμήμα
KPMG στην Ελλάδα

Με μια ματιά



Πηγή: 2020 EIOPA (Ζωής, Γενικές), Ins Europe (Λοιπά - Προσωρινά στοιχεία), 2019 Ins Europe-EAEE

Δείκτες φερεγγυότητας και ταξινόμηση κεφαλαίων

	2018	2019	2020
SCR	174%	179%	186%
MCR	448%	486%	503%

Ταξινόμηση Κεφαλαίων

	2019	2020
TIER I	89%	89%
TIER II	11%	11%

Ανάλυση Επενδύσεων 2020

	Ευρώπη	Ελλάδα
Επενδύσεις (εκτος UL)	68.7%	81.4%
Unit Linked	27.2%	17.5%
Δάνεια	4.1%	1.1%

Ετήσια Μεταβολή ΑΕΠ vs Ασφάλιστρα

		ΑΕΠ*	Ασφάλιστρα***
Ελλάδα	2019	1.8%	9.7%
	2020	-9%	-3.7%

		ΑΕΠ*	Ασφάλιστρα**
Ευρώπη	2019	1.8%	6.3%
	2020	-5.9%	-1.5%

Πηγή: *Eurostat, **EIOPA, ***EAEE

Ασφαλιστική Δείσδυση



	Ταϊβάν	Ηνωμένο Βασίλειο	Γαλλία	Ιταλία	Γερμανία	Κίνα	Ελλάδα*
2019	17.40%	11.10%	8.60%	8.60%	6.80%	4.50%	2.45%
2020	19.97%	10.30%	9.21%	8.33%	6.33%	4.30%	2.42%

Πηγή: (source Statista.com / Swiss re, *EAEΕ)



	2018	2019	2020
ROA (Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων)	1.00%	1.30%	1.70%
ROE (Απόδοση Κεφαλαίων προ φόρων)	11.3%	10.7%	11.0%
ROI (Απόδοση Επενδύσεων)	2.10%	3.80%	2.50%

Δείκτες Ζημιών Αυτοκινήτων



2020	41%
2019	50%
2018	43%

1

ESG και Ευρωπαϊκός Κανονισμός Γνωστοποιήσεων SFDR στις Ασφαλιστικές

Τα τελευταία χρόνια, με ιδιαίτερη ένταση το τελευταίο διαστημα έχει αναδυθεί ως ιδιαίτερα επίκαιρο το θέμα του πλαισίου ESG (Environmental – Social – Governance) ή Περιβάλλον – Κοινωνία – Διακυβέρνηση. Το γενικότερο πλαίσιο αφορά στη μετατροπή του επιχειρηματικού μοντέλου ώστε το επιχειρηματικό οικοσύστημα και συνακόλουθα ο κάθε ένας επιχειρηματικός οργανισμός να προσδίδει μακροπρόθεσμα αξία προσβλέποντας στην αειφορία και λαμβάνοντας υπόψιν τους ανωτέρω πυλώνες.

Αναμφισβήτητα υπάρχουν πολλές προκλήσεις που απορρέουν από το πλαίσιο ESG και οι οργανισμοί καλούνται να ανταποκριθούν σε αυτές και έτσι επηρεάζεται ή αναμένεται να επηρεαστεί σημαντικά η στρατηγική τους και η οικονομική τους αποδοτικότητα.

Ενδεικτικές προκλήσεις είναι η αναγνώριση και η αντιμετώπιση των κινδύνων που πηγάζουν από το ESG, η επιτυχής συσχέτιση των ESG επιδόσεων με την πρόσβαση σε κεφάλαια και η κατάλληλη επιμέτρηση και αναφορά των ESG δράσεων με βάση κανονιστικές ή μη απαιτήσεις.

ESG στην Ασφαλιστική Αγορά

Τα σημαντικά θέματα που φαίνεται να προκύπτουν για τον ασφαλιστικό κλάδο και απαιτείται να αντιμετωπιστούν είναι, ανά πυλώνα είναι:

- Για τον πυλώνα **«περιβάλλον»**: η ενσωμάτωση κλιματικών κριτηρίων στο χαρτοφυλάκιο προϊόντων καθώς και η φιλοδοξία για μηδενική καθαρή κατανάλωση ενέργειας, η χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, η διαχείριση αποβλήτων και υδάτων και η δημιουργία ασφαλιστικών προϊόντων για «καθαρά» περιουσιακά στοιχεία και «καθαρά/ενεργειακά αποδοτικά» οχήματα.
- Για τον πυλώνα **«κοινωνία»**: οι δράσεις επιχειρηματικής φιλανθρωπίας και ο εθελοντισμός, η προσφορά εργασίας με γνώμονα το σεβασμό στις ίσες ευκαιρίες, τη διαφορετικότητα και την ενσωμάτωση, η ανταπόκριση στις καταστροφές και η υποστήριξη των πληγέντων από αυτές π.χ. από την πανδημία COVID-19, η μη επαρκής κοινωνική απόδοση των επενδύσεων ή η τυχόν παραβίαση ανθρωπίνων δικαιωμάτων από αυτές, και η χρηματοοικονομική ένταξη/ενσωμάτωση.
- Για τον πυλώνα **«εταιρική διακυβέρνηση»**: η ενσωμάτωση του πλαισίου ESG, συλλογή και αναφορά των σχετικών πληροφοριών, η συμμόρφωση με το ηθικό και κανονιστικό πλαίσιο, η διαφύλαξη των προσωπικών δεδομένων και η αντιμετώπιση των κυβερνοπειλών.

Τα θέματα ESG επηρεάζουν όλες τις πτυχές των ασφαλιστικών εργασιών.



Πιο συγκεκριμένα:

- Στη **στρατηγική** αναμένεται η επανεκτίμηση της βιωσιμότητας του τρέχοντος επιχειρηματικού μοντέλου, ο προσδιορισμός χρονοδιαγράμματος μετάβασης στη μηδενική καθαρή κατανάλωση ενέργειας και η διαχείριση όλων των ενδιαφερομένων σχετικά με τις ενέργειες αυτές.
- Στην **ανάλυση κινδύνου** αναμένεται ο σχεδιασμός νέων προϊόντων για τις νέες τεχνολογίες και κινδύνους, αλλαγή τεχνικών όρων σε ασφαλιστήρια συμβόλαια ώστε να τίθενται όρια και απαλλαγές για τους αναδυόμενους κινδύνους, και αλλαγή στρατηγικής ανάλυσης ώστε να γίνεται ή όχι στόχευση σε υποψήφιους πελάτες ή κλάδους με βάση κριτήρια ESG.
- Στη **μοντελοποίηση** αναμένεται εισαγωγή και ενσωμάτωση νέων μοντέλων, σημαντική επιμήκυνση του χρονικού ορίζοντα μοντελοποίησης και αύξηση εξάρτησης από δεδομένα τρίτων που συνεπάγονται αυξημένες απαιτήσεις για δοκιμές, επικύρωση και διασφάλιση.

- Στη **διαχείριση κινδύνων** αναμένεται ενσωμάτωση του κλιματικού κινδύνου στα πλαίσια διαχείρισης κινδύνων, αξιολόγηση του risk appetite και μεγαλύτερος χρονικός ορίζοντας για την εκτίμηση κινδύνων.
- Σε επίπεδο **λειτουργιών** αναμένεται ανάπτυξη μεγαλύτερης λειτουργικής ανθεκτικότητας στους αναδυόμενους κλιματικούς κινδύνους, εκτίμηση της περιβαλλοντικής επίδρασης των λειτουργιών καθώς και μεταβολή στη διαχείριση του προσωπικού λαμβάνοντας υπόψιν το πλαίσιο ESG.
- Σε επίπεδο **επενδύσεων** αναμένεται ευθυγράμμιση του χαρτοφυλακίου με τη στρατηγική ESG, αξιολόγηση των αναμενόμενων εξελίξεων ανά κλάδο και προσπάθεια αντιμετώπισης της αβεβαιότητας που απορρέει από αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική ή στην κοινή γνώμη.
- Τέλος στο **κανονιστικό** τμήμα υπάρχουν πολυάριθμες προβλέψεις μέχρι σήμερα από μεμονωμένες ρυθμιστικές αρχές. Ενδεικτικά, για το Ηνωμένο Βασίλειο, σύμφωνα με την SS3/19, οι εταιρείες αναμένεται να έχουν ενσωματώσει την προσέγγιση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή έως το τέλος του 2021. Ειδικότερα για την Ελλάδα, οι βασικές πρόσφατες σχετικές τοπικές ή Ευρωπαϊκές νομοθεσίες είναι ο νόμος 4706/2020 για την Εταιρική διακυβέρνηση των ανωνύμων εταιρειών, ο Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 (EU taxonomy) σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και ο Κανονισμός 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας (SFDR) στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Οι ανωτέρω κανονιστικές ρυθμίσεις είτε είχαν ορίζοντα εφαρμογής που έκλεισε πρόσφατα, είτε περιλαμβάνουν διατάξεις που είναι σχετικά άμεσα εφαρμοστέες.

Το γενικότερο συμπέρασμα από τις ανωτέρω κανονιστικού χαρακτήρα αλλαγές και το περιβάλλον

που διαμορφώνεται είτε τοπικά είτε παγκόσμια, είναι ότι το ESG δεν είναι μια τάση που έχει βραχυχρόνιο ορίζοντα, είναι κάτι που οι νομοθέτες λαμβάνουν σοβαρά υπόψιν τους και αναμένεται να απασχολεί εφεξής εξακολουθητικά και περισσότερο έντονα τις επιχειρήσεις και το οικονομικό σύνολο.

Μέσα στο περιβάλλον που αναδύεται, ο παγκόσμιος ρόλος του ασφαλιστικού κλάδου ως διαχειριστή κινδύνου, φορέα κινδύνου και σημαντικού επενδυτή, τον τοποθετεί σε σημαντική θέση για την προώθηση του ESG, γιατί μπορεί να βοηθήσει στη μετάβαση της κοινωνίας από τη μυωπική και μονοδιάστατη εστίαση στα βραχυπρόθεσμα κέρδη, στην οικοδόμηση μιας πράσινης και δίκαιης οικονομίας χωρίς αποκλεισμούς.

Κανονισμός Γνωστοποιήσεων Αειφορίας (SFDR)

Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 έχει σαν στόχο την παροχή και ενίσχυση της διαφάνειας στα χρηματοοικονομικά προϊόντα κατευθύνοντας τα ιδιωτικά κεφάλαια προς βιώσιμες επενδύσεις καθώς και την εξέταση του κινδύνου βιωσιμότητας στην διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και τις πολιτικές δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζουν οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές.

Συγκεκριμένα οι οντότητες που εμπίπτουν στον κανονισμό οφείλουν:

- Να δημοσιεύουν δήλωση για τις πολιτικές τους,
- Να αναφέρουν που εντοπίζονται οι κίνδυνοι βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης αποφάσεων για επενδύσεις (χρεόγραφα κλπ) καθώς και τις πολιτικές Δέουσας επιμέλειας (Due Diligence) που εφαρμόζουν,
- Γνωστοποίηση στην πολιτική αμοιβών σχετικά με τον τρόπο που ενσωματώνονται οι κίνδυνοι αυτοί.

Οι γνωστοποιήσεις αυτές θα γίνονται μέσα από Κανονιστικά Τεχνικά Πρότυπα (R.T.S) που αναμένεται να εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή επιτροπή και να έχουν εφαρμογή από τον Ιούλιο του 2022.

2

Η αντιμετώπιση της απάτης μέσα από λύσεις Block Chain FRAUD DETECTION SOLUTION





Η ανάπτυξη της τεχνολογίας έχει επηρεάσει σε μεγάλο βαθμό και τον ασφαλιστικό κλάδο. Μέσω νέων τεχνολογιών (social media, machine learning, artificial intelligence, blockchain, IoT, κ.α.) και των ταχεία αναπτυσσόμενων Insurtech προσφέρονται πλέον ενδιαφέρουσες, αποδεδειγμένες λύσεις και καινοτόμες προτάσεις τόσο στις ασφαλιστικές εταιρείες όσο και στους πελάτες τους σε διάφορα σημεία της ασφαλιστικής αλυσίδας. Χαρακτηριστικό παράδειγμα αποτελεί η λύση στο πρόβλημα της ασφαλιστικής απάτης double dipping.

Το double dipping είναι η κατηγορία ασφαλιστικής απάτης όπου υποβάλλεται αξίωση σε δύο ή και περισσότερες ασφαλιστικές εταιρείες και αξιώνοντας αποζημίωση για το ίδιο συμβάν από όλες. Σε αυτήν την περίπτωση, οι εταιρείες αποζημιώνουν η κάθε μία ξεχωριστά τον ασφαλισμένο ή τους άλλους δικαιούχους για την ίδια περίπτωση ζημιάς. Ένα παράδειγμα μπορεί να είναι αν κάποιος εμπλεκόμενος σε ατύχημα αυτοκινήτου υποβάλλει αξιώσεις σε δύο διαφορετικές ασφαλιστικές (αυτή που καλύπτει προσωπικό ατύχημα στο αυτοκίνητο και αυτή που καλύπτει ασφαλιστήριο υγείας). Σε αρκετές περιπτώσεις η διπλή αξίωση μπορεί να αποτελεί αδίκημα ιδίως όταν έχουν σαν αποτέλεσμα το κέρδος για τον ενάγοντα δηλαδή είσπραξη αμοιβής από ζημιά ή τραυματισμό. Το γεγονός ότι ο διαμοιρασμός των δεδομένων (data-sharing) μεταξύ των ασφαλιστικών εταιρειών δεν είναι διαθέσιμος μέχρι τώρα στην ελληνική αγορά, η συγκεκριμένη κατηγορία απάτης δεν μπορεί να ελεγχθεί. Σύμφωνα με στοιχεία από χώρες του εξωτερικού, όπου οι εταιρείες διαμοιράζουν τα δεδομένα τους για την καταπολέμηση της συγκεκριμένης κατηγορίας απάτης, διαπιστώνεται ότι είναι μία συνηθισμένη περίπτωση. Αρωγός για τη λύση του συγκεκριμένου προβλήματος είναι η τεχνολογία η οποία μπορεί να δώσει λύση για την ασφάλεια των δεδομένων, για τη διαφύλαξη των αναγκαίων συνθηκών βάσει του κανονιστικού πλαισίου

GDPR και για τον επιτυχή εντοπισμό των συγκεκριμένων περιπτώσεων.

Πιο συγκεκριμένα, με την ανάπτυξη του blockchain μπορεί να επιτευχθεί ο ασφαλής διαμοιρασμός των δεδομένων και η επιτυχής διαφύλαξή τους ενώ με τη χρήση machine learning τεχνικών και αλγορίθμων επιτυγχάνεται ο πιο ακριβής εντοπισμός των περιπτώσεων απάτης. Σε αυτήν την κατεύθυνση είναι και η λύση που προσφέρεται από την KPMG – claimshare solution for double dipping fraud.

Η πλατφόρμα τύπου claimshare συνδυάζει με τον πιο αποδοτικό τρόπο τις τεχνολογίες των συστημάτων blockchain και τεχνητής νοημοσύνης. Το τελικό αποτέλεσμα είναι η προσφερόμενη λύση εκτός από αποδοτική και αξιόπιστη σχετικά με τον επιτυχή εντοπισμό των περιπτώσεων απάτης, να προσφέρει και την ασφάλεια των δεδομένων εξαλείφοντας τον σχετικό κίνδυνο.

Η μείωση της ασφαλιστικής απάτης είναι ζωτικής σημασίας για τις ασφαλιστικές εταιρείες και η τεχνολογία είναι σύμμαχός τους σε αυτήν την προσπάθεια. Εκτός από τη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων τους, θα μπορούν να προσφέρουν ακόμη καλύτερη τιμολόγηση προς τους ασφαλισμένους, δεδομένης της μείωσης των διαφυγόντων κερδών τους και της μείωσης του κόστους που επιφέρει η συγκεκριμένη ασφαλιστική απάτη.

3

Εξελίξεις για την εφαρμογή του προτύπου IFRS17

Ψηλά στην ατζέντα των ασφαλιστικών εταιρειών παραμένει η υλοποίηση του νέου προτύπου IFRS 17 με το βαθμό της αλλαγής και της πολυπλοκότητας εφαρμογής να ποικίλει ανάλογα με τις υπάρχουσες πρακτικές, εργασίες και λογιστικές πολιτικές των ασφαλιστικών εταιρειών.

Ένα από τα θέματα που απασχολούν τις εταιρείες είναι ότι κατά τη **μετάβαση και πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9**, ενδέχεται να προκύψουν σημαντικές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των ασφαλιστικών συμβάσεων στις συγκριτικές πληροφορίες.

«The proposed narrow-scope amendment will benefit insurers transitioning to IFRS 17»

Joachim Kölschbach

KPMG Global IFRS Insurance Leader

Στοχεύοντας στο μετριασμό των πιθανών αναντιστοιχιών, τον Ιούνιο του 2021 το συμβούλιο διεθνών λογιστικών προτύπων δημοσίευσε προσχέδια έκθεση τροποποίησης για περιορισμό του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17. Η προτεινόμενη τροποποίηση έχει ως βασικό σκοπό να καταστήσει δυνατή την επικάλυψη ταξινόμησης (classification overlay) των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στις συγκριτικές περιόδους που παρουσιάζονται κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και του ΔΠΧΑ 9, δεδομένου ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Η προαιρετική επικάλυψη ταξινόμησης θα έχει ως σκοπό να εφαρμοστεί σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με υποχρεώσεις από ασφαλιστικές συμβάσεις και στα οποία το ΔΠΧΑ 9 δεν έχει εφαρμοστεί κατά τις συγκριτικές (συγκριτικές περίοδοι 1 Ιανουαρίου 2021 ως και 31 Δεκεμβρίου 2022) περιόδους και να επιτρέψει την ταξινόμηση των στοιχείων αυτών στις συγκεκριμένες περιόδους με βάση την προσδοκία για τον τρόπο ταξινόμησής τους κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9. Επίσης έχει σκοπό να εφαρμόζονται σε συγκριτικές περιόδους που έχουν επαναδιατυπωθεί για το ΔΠΧΑ 17 και να εφαρμόζεται σε επίπεδο χρηματοοικονομικού μέσου.

Η προτεινόμενη προσέγγιση θα ενισχύει περαιτέρω την χρησιμότητα των συγκριτικών πληροφοριών επιτρέποντας στους ασφαλιστές να αποφύγουν σημαντικές αναντιστοιχίες ενισχύοντας παράλληλα την συγκρισιμότητα

μεταξύ των περιόδων, κατά την έκδοση των πρώτων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΑ 17.

Επίπεδο ετοιμότητας - η πίεση αυξάνεται!

Με λιγότερο από ένα μήνα πριν από την ημερομηνία του ισολογισμού έναρξης βάσει του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 17, η πίεση αυξάνεται στις ασφαλιστικές εταιρείες παγκοσμίως.

Σύμφωνα με πρόσφατη συγκριτική αξιολόγηση της ετοιμότητας 25 μεγάλων ασφαλιστικών οργανισμών που διεξήγαγε το δίκτυο της KPMG, η πλειοψηφία αυτών έχουν οριστικοποιήσει τον σχεδιασμό του τελικού μοντέλου, έχουν επιλέξει τις λύσεις συστημάτων υπολογισμού και έχουν προχωρήσει στην υλοποίηση, στη διαμόρφωση παραμέτρων και στην εκτέλεση δοκιμών. Εντούτοις λιγότερο από 30% του δείγματος των εταιρειών έχουν καταφέρει να ολοκληρώσει πολλαπλές επαναλήψεις δοκιμών, με τις προσπάθειες βελτιστοποίησης και δημιουργίας συγκριτικών αποτελεσμάτων να εντείνονται.

Οι μεγάλοι ασφαλιστικοί οργανισμοί έχοντας προχωρήσει πλέον σημαντικά στην υλοποίηση του προτύπου εστιάζουν την προσοχή τους ανάμεσα σε άλλα και στα κάτωθι:

- Στις δοκιμές ενοποίησης συστημάτων που φαίνεται να διαρκούν περισσότερο από ό,τι αναμενόταν αρχικά από πολλούς οργανισμούς, προκειμένου να ενσωματώσουν ενημερωμένες εκδόσεις που αντικατοπτρίζουν τις τροποποιήσεις που έγιναν στο ΔΠΧΑ 17.
- Στην παραγωγή του ισολογισμού έναρξης και των συγκριτικών του ΔΠΧΑ 17, προκειμένου να είναι σε θέση να γνωστοποιήσουν τον αντίκτυπο της μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 στις οικονομικές τους καταστάσεις.
- Στις ιδιαίτερα αυξημένες ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους, παράγοντας καθοριστικής σημασίας για την επίτευξη των στόχων τους.

Στην Ελλάδα το επίπεδο ετοιμότητας των ασφαλιστικών εταιρειών ποικίλει, ανάλογα με την δραστηριότητά τους (Ζωής ή Γενικών) και το αν αποτελούν μέρος κάποιου ομίλου ή όχι. Αρκετές από τις ελληνικές εταιρείες μέλη διεθνών ασφαλιστικών ομίλων, έχουν κάνει σημαντικά βήματα προόδου κυρίως στο κομμάτι της επιλογής και του σχεδιασμού της λύσης υλοποίησης και στη μεθοδολογική προσέγγιση σημαντικών τεχνικών θεμάτων του προτύπου, εκμεταλλευόμενοι την τεχνογνωσία και την υποστήριξη του ομίλου στον οποίο ανήκουν, με τις μικρότερες εταιρείες - κυρίως γενικών ασφαλίσεων - να έχουν σημειώσει μικρή ή και καθόλου πρόοδο.

Αυτό που θα μπορούσαν να αποκομίσουν οι μικρότερες ασφαλιστικές εταιρείες από την εμπειρία των μεγάλων ομίλων, ώστε να επιταχύνουν το ταξίδι τους προς την υλοποίηση του ΔΠΧΑ 17 είναι κυρίως:

- Να επικυρώσουν το πλάνο μετάβασης του ΔΠΧΑ 17 και την προσπάθεια που θα απαιτηθεί για την δημιουργία του εναρκτήριου ισολογισμού του (Μετάβασης) ΔΠΧΑ 17.
- Να αναλύσουν και να κατανοήσουν τους παράγοντες που επηρεάζουν τα αποτελέσματα.
- Να εστιάσουν αρχικά στη δημιουργία των βασικών προδιαγραφών και σε δεύτερη φάση στη βελτιστοποίηση και αποτελεσματικότητα.
- Να χρησιμοποιήσουν πιλότους για την αξιολόγηση και δοκιμή των διαδικασιών και των δικλίδων ασφαλείας.
- Να εξασφαλίσουν το κατάλληλο ανθρώπινο δυναμικό, καθώς οι απαιτήσεις σε πόρους θα είναι ιδιαίτερα αυξημένες κυρίως για τους οργανισμούς αυτούς που έχουν καθυστερήσει να ξεκινήσουν την υλοποίηση.



4

Πρόσφατες Αλλαγές & Διευκρινίσεις στις Φορολογικές Διατάξεις

Κατά την τρέχουσα χρήση οι φορολογικές αρχές δεν ήταν ιδιαίτερα ενεργές στον Ασφαλιστικό χώρο. Επιλεκτικά παρουσιάζουμε κατωτέρω, όπως κάθε χρόνο, μερικές αλλαγές, κυρίως στη φορολογία εισοδήματος, καθώς και λοιπές φορολογίες που θεωρούμε ότι ενδιαφέρουν τους ασφαλιστές.

- Το ποσοστό της **προκαταβολής** που βεβαιώνεται στη δήλωση φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων καθορίζεται σε 80% για τα φορολογικά έτη από το 2021 και μετά.
- Ο **συντελεστής φορολογίας** εισοδήματος των κερδών που αποκτούν από επιχειρηματική δραστηριότητα τα νομικά πρόσωπα (με εξαίρεση τα πιστωτικά ιδρύματα) για τα φορολογικά έτη από το 2021 και εφεξής μειώθηκε σε 22%. Τα πιστωτικά ιδρύματα εξακολουθούν να φορολογούνται με συντελεστή 29%.
- Για το φορολογικό έτος 2021 απαλλάσσονται από την **ειδική εισφορά αλληλεγγύης** τα εισοδήματα των φυσικών προσώπων, με εξαίρεση τα εισοδήματα που προέρχονται από μισθωτή εργασία στο δημόσιο τομέα και τις συντάξεις. Η ανωτέρω απαλλαγή επεκτείνεται και για το φορολογικό έτος 2022 για τα εισοδήματα που αποκτώνται από μισθωτή εργασία στον ιδιωτικό τομέα.
- Ο «**Φόρος Πώλησης**» επιβάλλεται με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2%) στις πωλήσεις μετοχών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης που λειτουργεί στην Ελλάδα. Ο Φόρος Πώλησης δεν επιβάλλεται, κατά περίπτωση, εφόσον προβλέπεται εξαίρεση σύμφωνα με ειδικές διατάξεις.
- Μείωση του συντελεστή **Φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου**. Το ποσοστό του φόρου στη συγκέντρωση κεφαλαίων μειώνεται στο ήμισυ της μονάδας (0,5%) από ένα τοις εκατό (1%). Η εν λόγω

μείωση συντελεστή φόρου καταλαμβάνει πράξεις, για τις οποίες η φορολογική υποχρέωση γεννάται από την 01/10/2021.

- **Φορολογία Χαρτοσήμου:** Μη επιβολή τελών χαρτοσήμου σε έντοκα χρηματικά δάνεια που χορηγούνται, έστω ευκαιριακά, από ήδη υποκείμενο σε ΦΠΑ. Με τις αποφάσεις ΣτΕ 2163/2020 και 2323/2020 κρίθηκε ότι: «Η χορήγηση από πρόσωπο υποκείμενο σε ΦΠΑ για την κύρια οικονομική δραστηριότητά του, έστω ευκαιριακά, έντοκου χρηματικού δανείου, ως διάθεση κεφαλαίου σε τρίτον, έναντι του οποίου (κεφαλαίου) καταβάλλεται η δέουσα αμοιβή υπό μορφή τόκων, συνιστά παροχή υπηρεσιών από επαχθή αιτία και ως εκ τούτου, εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΦΠΑ, καίτοι συνιστά απαλλασσόμενη δραστηριότητα. Συνεπώς, η διάταξη (άρθρο 15 παρ. 1 περ. α') του Κώδικα των Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου, καθ' ο μέρος επιβάλλει τέλος χαρτοσήμου επί συμβάσεων έντοκων χρηματικών δανείων, καταργήθηκε ήδη από 1.1.1987 δυνάμει ρητής πρόβλεψης του άρθρου 57 παρ. 1 του Κώδικα ΦΠΑ (Ν 1642/1987).»
- Επομένως με βάση τη παραπάνω απόφαση (η οποία φαίνεται ότι έχει εφαρμογή από 1/1/1987) τα έντοκα δάνεια δεν υπόκεινται σε τέλος χαρτοσήμου με τις εξής προϋποθέσεις:
 - όταν χορηγούνται από πρόσωπο υποκείμενο σε ΦΠΑ (για την κύρια οικονομική δραστηριότητά του),
 - όταν χορηγούνται από επαχθή αιτία και ως εκ τούτου εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΦΠΑ, δηλαδή αυτός που χορηγεί το δάνειο λαμβάνει αντάλλαγμα-αμοιβή τον τόκο και επομένως το δάνειο πρέπει να είναι έντοκο.

Η Φορολογική Διοίκηση μέχρι και σήμερα δεν έχει πάρει θέση αναφορικά με τις ανωτέρω αποφάσεις του ΣτΕ.

Σχολιάζοντας τις πρόσφατες αλλαγές ο κύριος **Γρηγόρης Φανός**, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής στην KPMG τονίζει ότι «στο τρέχον έτος 2021, σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΑΕΕ, παρατηρείται σημαντική αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών στο κλάδο ζωής και υγείας, ενώ ιδιαίτερα εντυπωσιακή ήταν η αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών ζωής για συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδυτικά προϊόντα για τα οποία ωστόσο ισχύουν διαφορετικές φορολογικές διατάξεις όσον αφορά τα ομαδικά ασφαλιστήρια και τις εισφορές σε επαγγελματικά ταμεία. Πιστεύουμε ότι σε αυτή τη χρονική συγκυρία θα πρέπει να δοθούν φορολογικά κίνητρα για να σταθεροποιηθούν ή και να ενισχύσουν ακόμη περισσότερο την αύξηση της ασφαλιστικής παραγωγής στους κλάδους ζωής και υγείας».

Επίσης πιστεύουμε ότι η Ελλάδα θα πρέπει να αξιολογήσει συνολικά τα φορολογικά κίνητρα σε όλους τους κλάδους ασφάλισης ενισχύοντας τη φορολογική συνείδηση και περιορίζοντας τις αποκλίσεις και διαφορές μεταξύ διαθέσιμων επιλογών ασφάλισης και επένδυσης.

5

Κυβερνοαπειλές, η νέα πραγματικότητα και ο ρόλος των ασφαλιστικών



Είναι αδιαμφισβήτητο ότι τα τελευταία δύο χρόνια η ανάγκη ψηφιακού μετασχηματισμού αναδείχθηκε ως βασικό άρμα βιωσιμότητας για πολλούς οργανισμούς σε παγκόσμιο επίπεδο. Η αστραπιαία ενσωμάτωση της τεχνολογίας πέρα από τα θετικά που προσέφερε, έφερε στο προσκήνιο κινδύνους για τους οποίους από ότι φάνηκε πολλοί δεν ήταν αρκετά και επαρκώς προετοιμασμένοι. Οι κυβερνοαπειλές μαστίζουν στις μέρες μας και δεν είναι λίγα τα παραδείγματα εταιρειών στον παγκόσμιο χάρτη που έπεσαν θύματα κυβερνοεπιθέσεων, προκαλώντας τους ένα τεράστιο πλήγμα τόσο στη φήμη, όσο και στην αξιοπιστία έναντι των πελατών τους.

Είναι πλέον γνωστό ότι τα κέρδη των κυβερνοεγκληματιών βρίσκονται σε ανοδική πορεία, ιδιαίτερα στην εποχή της πανδημίας, την οποία ακόμα διανύουμε. Σύμφωνα με αντίστοιχη μελέτη, αναμένεται τα επόμενα χρόνια να έχουμε μια αύξηση της τάξης 15% ανά έτος, το οποίο σημαίνει ότι το κόστος από την παράνομη δραστηριότητα στον κυβερνοχώρο έως το 2025 θα αγγίξει τα 10,5 τρισεκατομμύρια δολάρια ετησίως.¹

Υλικές και άυλες συνέπειες των κυβερνοεπιθέσεων

Πλανάται δυστυχώς η πεποίθηση ότι ύστατος σκοπός μια κυβερνοεπίθεσης είναι η διαρροή δεδομένων και, κατά συνέπεια, μόνο τα άυλα αγαθά πλήττονται για έναν οργανισμό. Αυτό όμως δεν είναι ακριβές καθώς οι συνέπειες μιας κυβερνοεπίθεσης μπορεί να έχουν επιπτώσεις τόσο στα άυλα (ψηφιακά) αγαθά ενός οργανισμού, όσο και στα υλικά (φυσικά) αγαθά ή ακόμη και στην ανθρώπινη ζωή. Παρακάτω παρουσιάζονται μερικά παραδείγματα τέτοιων επιθέσεων:

- **Σπίτι:** Πλήρως «έξυπνο» έχει παραβιαστεί από επίδοξους ληστές
- **Περιουσία:** Παραβίαση σε συστήματα εργοστασίων για καταστροφή προϊόντων

- **Ενέργεια:** Παραβίαση συστημάτων παρακολούθησης ποιότητας νερού με στόχο τη δηλητηρίαση
- **Υγεία:** Παραβίαση συστημάτων νοσοκομείων με απειλή ζωής διασωληνωμένων ασθενών
- **Αερομεταφορά:** Παραβίαση σε βάση δεδομένων πελατών
- **Ναυτιλία:** Παραβίαση δικτύων πλοίου για υλοποίηση δεδομένων.

Συνέπειες κυβερνοεπίθεσης

Οι συνέπειες μιας κυβερνοεπίθεσης μπορεί να έχουν πολλές μορφές:



- **Φυσική καταστροφή:** Υποδομών data center και servers
- **Διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας:** μη δυνατή η λειτουργία του οργανισμού ή της εξυπηρέτησης πελατών

- **Ψηφιακοί πόροι:** προσωπικά, οικονομικά δεδομένα
- **Συνέπειες στη φήμη:** πτώση μετοχής της Εταιρείας
- **Κλοπή πνευματικής ιδιοκτησίας:** στοχευμένο hacking για κλοπή πληροφοριών.

Απαίτηση η μοντελοποίηση πρόβλεψης του κινδύνου από τον κυβερνοχώρο

Η μεγαλύτερη πρόκληση για τις ασφαλιστικές εταιρείες κατά την ανάπτυξη ασφαλιστικών προϊόντων στον κυβερνοχώρο είναι η έλλειψη δεδομένων γύρω από τα περιστατικά κυβερνοασφάλειας. Ιστορικά, η υπεροχή των μοντέλων πρόβλεψης κινδύνου οδηγούσε άμεσα στην κερδοφορία και στη δυνατότητα διαφοροποίησης των πελατών με βάση τα επίπεδα κινδύνου. Η απροθυμία αναφοράς συμβάντων στον κυβερνοχώρο είναι κατανοητή από την πλευρά των οργανισμών, δεδομένης της πιθανότητας για περαιτέρω επιπτώσεις στη φήμη τους οι οποίες μπορεί να επιδεινώσουν την ίδια τη ζημία που θα έχουν υποστεί.

Μια πιθανή λύση θα ήταν η δημιουργία ανώνυμων βάσεων δεδομένων για τα συμβάντα προερχόμενα από τον κυβερνοχώρο, η οποία θα βελτιώνει σημαντικά την ικανότητα μοντελοποίησης πρόβλεψης του κινδύνου. Ωστόσο, οι άυλες απώλειες θα συνεχίσουν να αποτελούν πρόκληση, κυρίως επειδή οι αναλογιστικές και οι πραγματικές ποσοτικοποιημένες απώλειες μπορεί να είναι αδύνατο να προσδιοριστούν εκ των προτέρων.

Η απώλεια φήμης είναι ένας άλλος μη μοντελοποιημένος κίνδυνος, ο οποίος δυνητικά θα μπορούσε να έχει σημαντικές συνέπειες για έναν οργανισμό όπως η μείωση κερδών και η απώλεια εμπιστοσύνης των πελατών του. Προκειμένου να συμπεριληφθεί αυτό ο κίνδυνος στα ασφαλιζόμενα ποσά, θα μπορούσε να λαμβάνεται υπόψη το πραγματικό κόστος των υπηρεσιών που θα βοηθήσουν στον μετριασμό των επιπτώσεων στη φήμη π.χ. το

1. <https://cybersecurityventures.com/hackerpocalypse-cybercrime-report-2016/>

κόστος για την πρόσληψη εταιρείας διαχείρισης κρίσεων ή συμβούλων κυβερνοασφάλειας.

Μετατροπή του Cyber Insurance από προϊόν σε λύση

Οι οργανισμοί σήμερα είναι τόσο εξαρτημένοι από την τεχνολογία ώστε μια κυβερνοεπιθέση θα μπορούσε να αποβεί μοιραία για την ίδια τη βιωσιμότητα τους. Τα περισσότερα ασφαλιστικά πακέτα cyber insurance είναι στραμμένα κυρίως στο πώς να παρέχουν υποστήριξη στους ασφαλισμένους εφόσον υπάρξει κάποιο συμβάν, τη στιγμή που η πλειοψηφία των επιχειρήσεων αναζητά κάτι περισσότερο από απλά ένα προϊόν, αλλά μια λύση η οποία θα τους προετοιμάσει ώστε να είναι σε θέση να αποτρέψουν ένα περιστατικό σε συνδυασμό με την υποστήριξη κατά τη διάρκεια του συμβάντος.

Ο ασφαλιστικός κλάδος αυτή τη στιγμή έχει μια τεράστια ευκαιρία ώστε να δημιουργήσει πακέτα λύσεων τα οποία να επικεντρώνονται στις τρεις κυριότερες κατηγορίες ρίσκου: κατανόηση, αποτροπή και αντιμετώπιση κινδύνου.

Κατανόηση κινδύνου: Οι ασφαλιστικοί πάροχοι θα πρέπει να συνάψουν στρατηγικές συνεργασίες με εξειδικευμένες εταιρείες στον χώρο της κυβερνοασφάλειας ώστε να αξιοποιήσουν την τεχνογνωσία τους. Μια τέτοια προσέγγιση θα έδινε καλύτερη οπτική στις ασφαλιστικές εταιρείες προκειμένου να είναι σε θέση να διαστασιολογήσουν με μεγαλύτερη ακρίβεια τις προσφορές τους, δίνοντάς τους τη δυνατότητα να καλύψουν ένα ακόμα μεγαλύτερο φάσμα κινδύνων, προερχόμενων από τον κυβερνοχώρο.

Πρόληψη κινδύνου: Η εμπειρία μας έχει δείξει ότι οι περισσότερες επιχειρήσεις, ανεξαρτήτως μεγέθους, αργούν να εφαρμόσουν προληπτικά μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων από τον κυβερνοχώρο. Αυτό

οφείλεται και πάλι στη χαμηλή ευαισθητοποίηση των εμπλεκόμενων μερών και, ως εκ τούτου, στη χαμηλή αναγνώριση της αξίας των υπηρεσιών αυτών. Ένας τρόπος αντιμετώπισης αυτής της πρόκλησης είναι η παροχή πρόσθετων κινήτρων π.χ. με τη μορφή εκπτώσεων στα ασφάλιστρα. Η στροφή προς τις προληπτικές υπηρεσίες είναι πιθανό να οδηγήσει σε μείωση των συνολικών ασφαλιστρών, αλλά και σε μείωση των ποσοστών ζημιών και δυνητικά μειωμένο όγκο αποζημιώσεων.

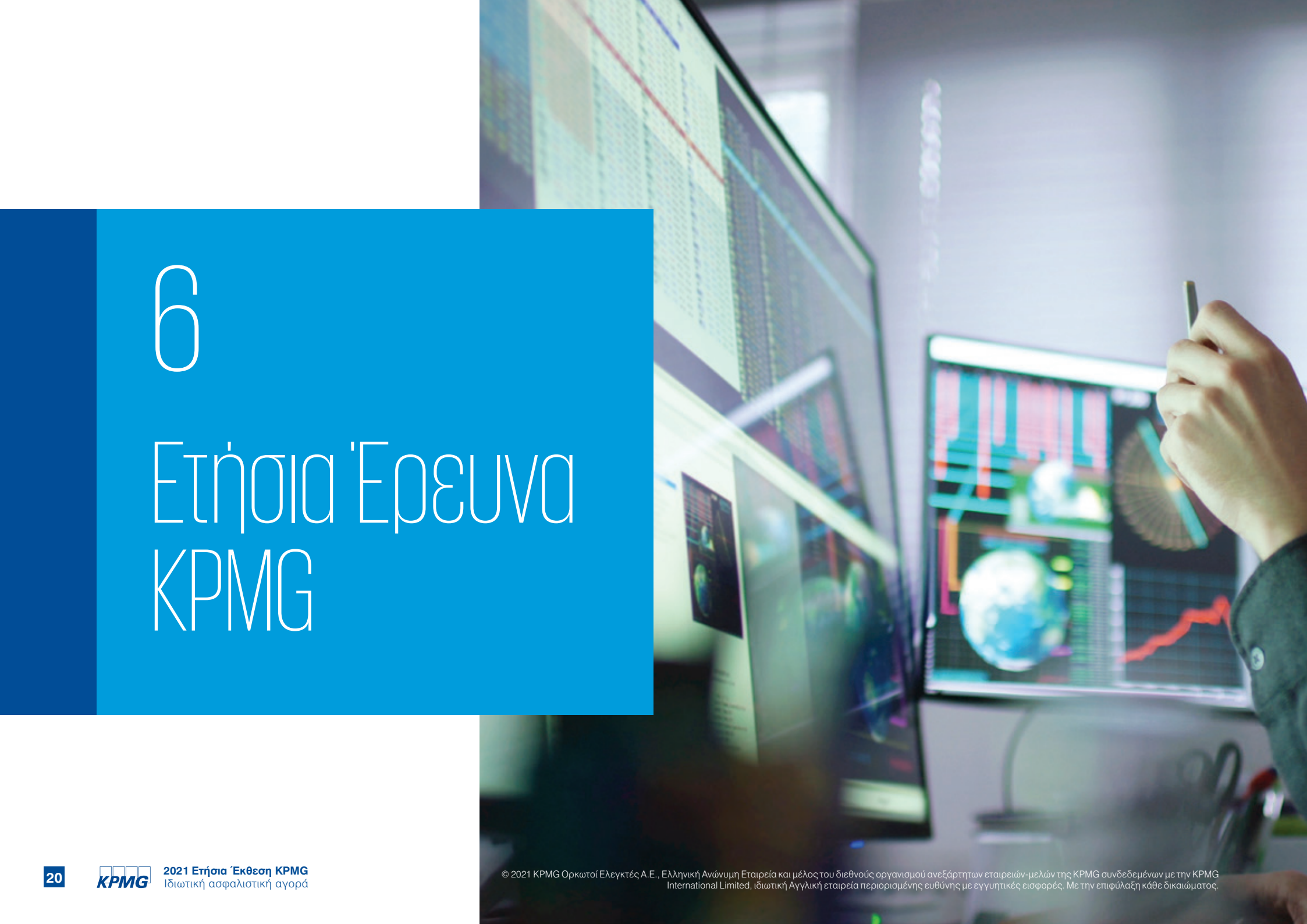
Αντιμετώπιση κινδύνου: Οι ασφαλιστικοί φορείς έχουν ήδη συνάψει συνεργασίες για την παροχή ποικίλων υπηρεσιών αντιμετώπισης περιστατικών προερχόμενες από τον κυβερνοχώρο. Ωστόσο, μέχρι σήμερα, τα ποσοστά απορρόφησης των υπηρεσιών αυτών από τους πελάτες είναι σχετικά χαμηλά (όπως και για τις προληπτικές υπηρεσίες). Αυτό θεωρούμε ότι οφείλεται κυρίως στην έλλειψη κατανόησης και συνειδητοποίησης των πλεονεκτημάτων και του πεδίου εφαρμογής των προτάσεων. Αναμένεται όμως να υπάρξει αύξηση στα ασφαλιστικά προϊόντα αντιμετώπισης κινδύνου (Cyber Insurance) καθώς η συνειδητοποίηση της προστιθέμενης αξίας του από τους πελάτες αυξάνεται σταδιακά.

Πρόκληση για την παραδοσιακή ασφάλιση

Τελικά, ο πολλαπλασιασμός των απειλών και των περιστατικών στον κυβερνοχώρο θα μπορούσε να επηρεάσει ακόμη και την παραδοσιακή δομή των κλάδων ασφάλισης, με τις ασφαλιστικές εταιρείες να μετατοπίζουν ενδεχομένως τις δομές των τμημάτων τους από τον εστιασμό τους στα περιουσιακά στοιχεία (π.χ. ακίνητα, αυτοκίνητα, αερομεταφορές) προς την έμφαση στους κινδύνους (π.χ. παραβίαση δεδομένων ή τρομοκρατία στον κυβερνοχώρο), αμφισβητώντας έτσι

το status quo της παραδοσιακής ασφάλισης. Μια τέτοια μετάβαση θα σήμαινε ότι οι ασφαλιστές του μέλλοντος θα πρέπει να είναι ειδικοί σε συγκεκριμένους τύπους κινδύνων και να είναι σε θέση να αξιολογούν τις πιθανές επιπτώσεις που προκύπτουν τόσο σε υλικά όσο και σε άυλα περιουσιακά στοιχεία.





6

Ετήσια Έρευνα KPMG



Η KPMG για ενδέκατη συνεχή χρονιά, με σκοπό την ποιοτική μελέτη του κλάδου της ιδιωτικής ασφάλισης, πραγματοποίησε έρευνα σε επιλεγθέν δείγμα 25 εταιρειών ιδιωτικής ασφάλισης με τα τελευταία δημοσιευμένα και ελεγμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Η έρευνα στηρίζεται στον υπολογισμό μιας σειράς σημαντικών αριθμοδεικτών σχετικών με την ασφαλιστική αγορά, που βοηθούν στην κατανόηση της χρηματο-οικονομικής κατάστασης των ασφαλιστικών εταιρειών στην Ελλάδα, της Φερεγγυότητας και Κεφαλαιακής Επάρκειας αυτών αλλά και των κινδύνων που αντιμετωπίζουν.

Για την ανάλυση της Φερεγγυότητας και Κεφαλαιακής Επάρκειας αλλά και των επιμέρους κινδύνων, η έρευνα βασίστηκε στις ετήσιες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που δημοσιεύουν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις σύμφωνα με το νέο Πλαίσιο Φερεγγυότητας II και τον Ν.4364/2016.

Οι εταιρείες (25) που έχουν επιλεγεί, δραστηριοποιούνται τόσο στους κλάδους Ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας, αλλά και στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων και αποτελούν περίπου το 89% της αγοράς σε όρους παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από ασφαλιστικές εταιρείες εποπτευόμενες από την Τράπεζα της Ελλάδος (10 Γενικές Ασφαλίσεις, 6 Ασφαλίσεις Ζωής, 9 Μικτές).

Για τους σκοπούς της εργασίας αυτής έχει επιλεγεί 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 παρέχει τις

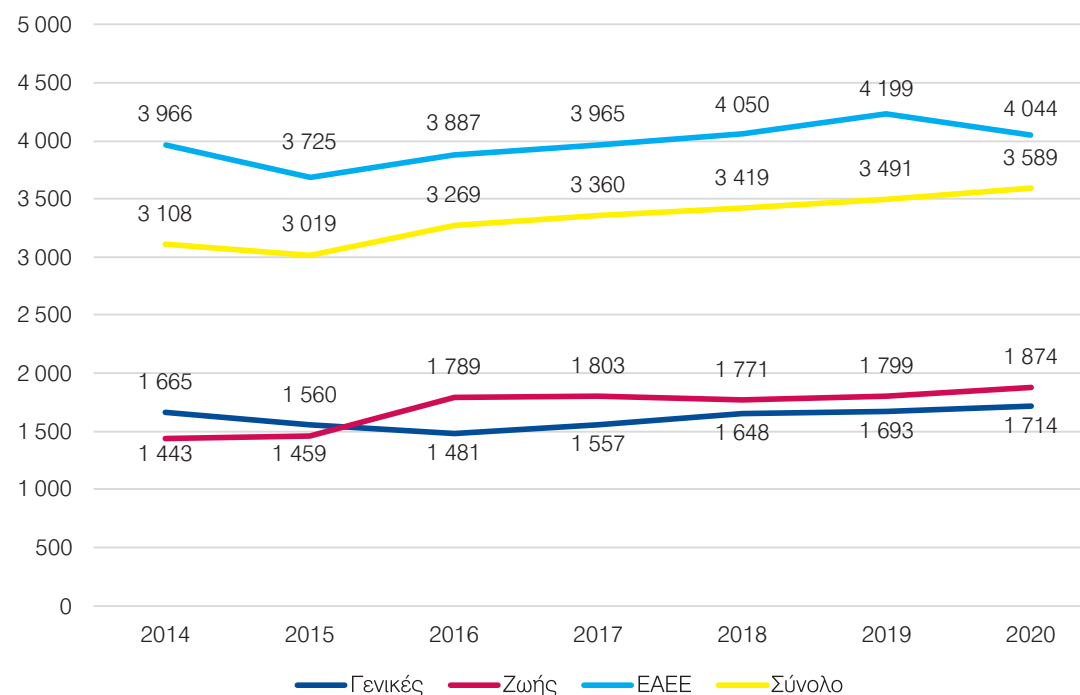
«σωστές» πληροφορίες στους χρήστες αυτών, διότι υπάρχει μεγάλο πλήθος δεικτών που μπορεί να επιλεγθεί, αλλά και κάθε δείκτης μπορεί να οριστεί/ υπολογιστεί με διαφορετικό τρόπο. Σε ορισμένες περιπτώσεις παρουσιάζονται οι «προσαρμοσμένοι» δείκτες που προκύπτουν μετά την αφαίρεση ιδιαίτερα σημαντικών έκτακτων συναλλαγών που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις, για λόγους συγκριτικής ανάλυσης.

Η Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά, σύμφωνα με τα τρέχοντα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, αποτελείται από:

- 6 αλληλασφαλιστικούς συνεταιρισμούς που δραστηριοποιούνται στις γενικές ασφαλίσεις
- 35 εν ισχύ ασφαλιστικές επιχειρήσεις εποπτευόμενες από την Τράπεζα της Ελλάδος, εκ των οποίων:
- 2 δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στις ασφαλίσεις ζωής,
- 16 στις γενικές ασφαλίσεις και
- 17 ασκούν ταυτόχρονα δραστηριότητες ασφαλίσεων ζωής και γενικών ασφαλίσεων.
- Παράλληλα, στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά δραστηριοποιούνται 23 υποκαταστήματα ασφαλιστικών επιχειρήσεων με έδρα άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ που δραστηριοποιούνται στις γενικές ασφαλίσεις,
- Σημαντικός αριθμός ασφαλιστικών επιχειρήσεων με καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, δραστηριότητες και τομείς της κάθε επιχείρησης.

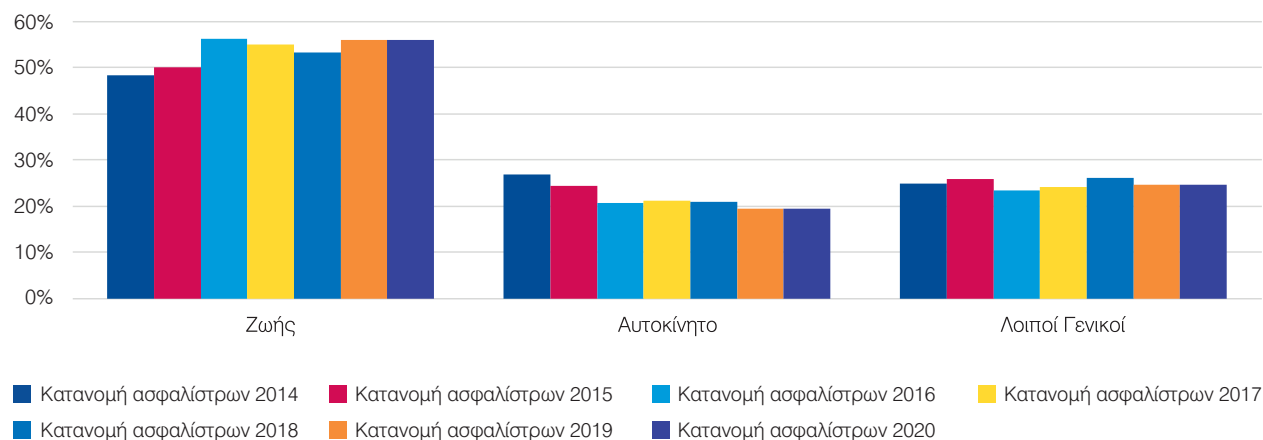
Ι. Ασφάλιστρα

Τα στοιχεία του 2020 με βάση το δείγμα της KPMG επιβεβαιώνουν τη συνεχή αύξηση παραγωγής μετά την πρώτη ανοδική τάση που σημειώθηκε από το 2016, η οποία όμως φαίνεται να έχει ανακοπεί από την πανδημία COVID-19. Εντούτοις, σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος (ΕΑΕΕ) τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για το 2020 μειώθηκαν κατά 3.7% (με το σύνολο των ασφαλιστρών να ανέρχεται στα Ευρώ 4.04 δισ.). Η κίνηση είναι ενδεικτική για να υπογραμμίσει την τάση της αγοράς ακόμη και κατά την πανδημία του κορωνοϊού στην χώρα μας, με τις όποιες διαφορές να αφορούν το μέγεθος του δείγματος, διαφορές στην αντιμετώπιση ασφαλιστρών για επενδυτικά συμβόλαια στις οικονομικές αναφορές με κατά ΔΠΧΑ από μέρος των ασφαλιστικών εταιρειών καθώς και αναπροσορμογές που έγιναν σε οικονομικά μεγέθη προηγούμενων ετών από μέρος της αγοράς.



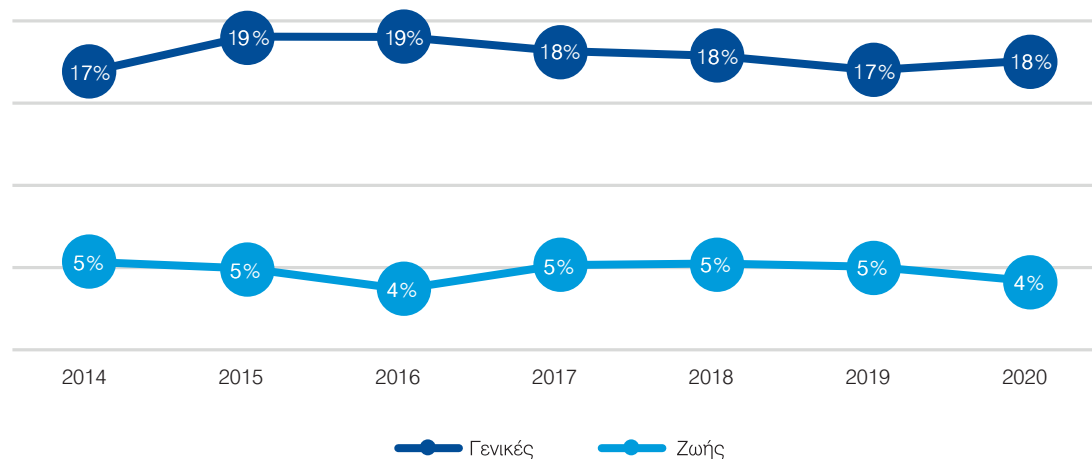
Κατανομή Ασφαλίσεων

Όπως σχετικά παρατηρήσαμε τα προηγούμενα έτη, η αναλογία ασφαλίσεων για την κάλυψη της αστικής ευθύνης οχημάτων γενικά βαίνει μειούμενη σε σχέση με τις λοιπές καλύψεις τόσο για το αυτοκίνητο όσο και για τους λοιπούς κλάδους γενικών ασφαλίσεων που παραμένει σε σχετικά σταθερά επίπεδα με ελαφρά αυξητική τάση. Με τη βελτίωση της ασφαλιστικής συνείδησης για ανάγκη σε λοιπές καλύψεις – κυρίως περιουσίας – θεωρούμε ότι η κατανομή μεταξύ αστικής ευθύνης οχημάτων και λοιπών κλάδων γενικών ασφαλίσεων θα γέρνει προς τις λοιπές καλύψεις. Αντίθετα στους κλάδους Ζωής η θετική τάση είναι εμφανής και συνδέεται περισσότερο με την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος και κατανάλωσης.



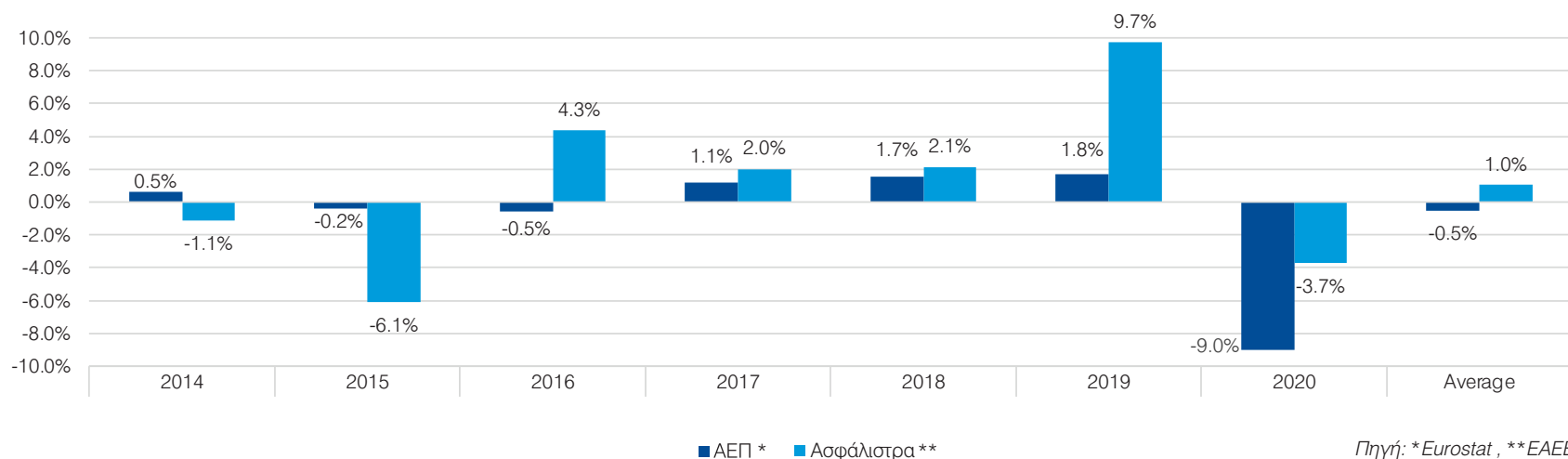
Αντασφάλιση

Χωρίς ιδιαίτερες μεταβολές για μία ακόμη χρονιά η πολιτική των εταιρειών όσον αφορά στην αντασφάλιση. Η μείωση των ασφαλίσεων στον κλάδο αυτοκινήτου, δεδομένης της ύπαρξης μη αναλογικών συμβάσεων στο κλάδο αυτό, μετέβαλε την αναλογία αντασφαλίσεων με αύξηση μίας μονάδας στο σύνολο των γενικών κλάδων.



Ετήσια Μεταβολή ΑΕΠ και Ασφαλίσεων

Παρατηρούμε μία σχετικά υψηλή συσχέτιση της μεταβολής εγγεγραμμένων ασφαλίσεων με την μεταβολή του ΑΕΠ. Οι σημαντικές διαφορές στην ένταση που παρατηρούνται στο 2015 και 2016 οφείλονται στην αναστάτωση των αγορών και της επιβολής περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων που είχε σαν αποτέλεσμα μαζικές κινήσεις (εξαγορές, αγορές, επανατοποθετήσεις, κ.λπ.) σε ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια. Το 2019 η ανταπόκριση των καταναλωτών για ιδιωτική ασφάλιση ήταν μεγαλύτερη (των) του ΑΕΠ. Αντίστροφα, το 2020 η επίδραση της πανδημίας COVID-19 ήταν πολύ σημαντική στο μέγεθος του ΑΕΠ σε σχέση με τις επιδόσεις του κλάδου. Τα μηδενικά ή και αρνητικά τραπεζικά επιτόκια έστρεψαν τους καταναλωτές στην αγορά επενδυτικού τύπου μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών προϊόντων το 2019. Τα ίδια κυρίως προϊόντα συνέβαλαν στην μείωση των ασφαλίσεων το 2020 και όχι στην ίδια έκταση με τη μεταβολή του ΑΕΠ.



Πηγή: *Eurostat, **EAEF

Ασφάλιστρα ανά Κάτοικο και Ετήσια Μεταβολή

Το 2020, παρατηρούμε μια μικτή κίνηση της παραγωγής, εν τούτοις η διαφορά που χωρίζει τα ποσά στην Ελλάδα με αυτά της Ευρώπης σε επίπεδο μέσου ασφαλίστρου ανά κάτοικο εξακολουθεί να είναι πολύ μεγάλη και ξεκινάει με 2 φορές υψηλότερα στο αυτοκίνητο μέχρι και 7 φορές επάνω στις καλύψεις Ζωής. Η ασφαλιστική συνείδηση κυρίως των κατοίκων στη Βόρεια Ευρώπη, αλλά και η σταθερή τάση για υψηλής ποιότητας ιατρική κάλυψη είναι αξιοσημείωτη.

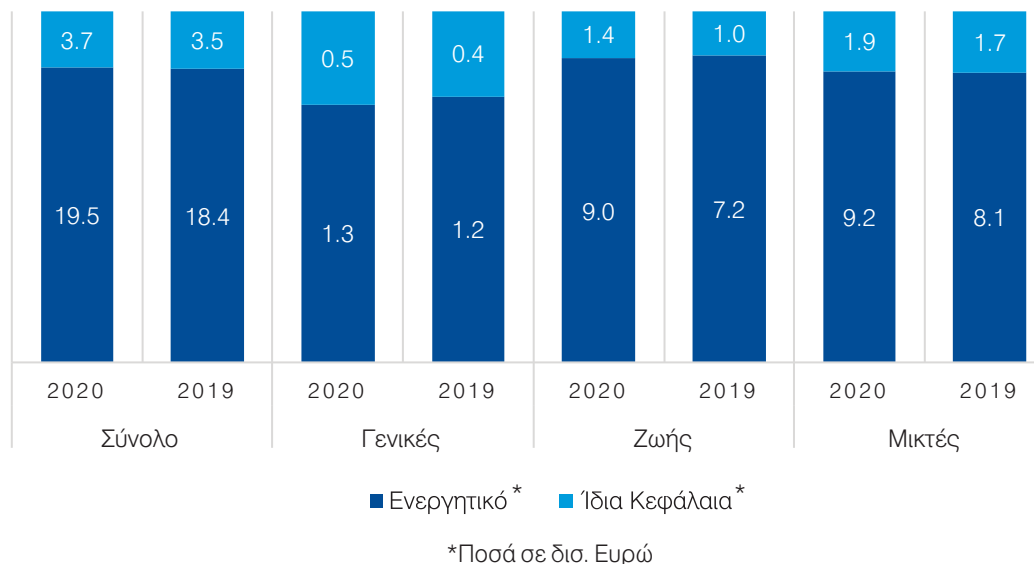
	ΕΥΡΩΠΗ			ΕΛΛΑΔΑ		
	2020	2019		2020	2019	
Ζωή	1 089	1 163	-6.4%	195	205	-5.0%
Υγείας	261	248	5.4%	95	87	9.0%
Αυτοκίνητο	243	244	-0.5%	113	118	-4.0%
Κατοικία	184	178	3.1%	40	40	1.0%
Γενικές - σύνολο	711	680	4.5%	213	209	1.9%

Πηγή: 2020 EIOPA (Ζωής, Γενικές), Ins Europe (Λοιπά - Προσωρινά Στοιχεία), 2019 Ins Europe - EAEF

II. Ανάλυση Ενεργητικού και Παθητικού

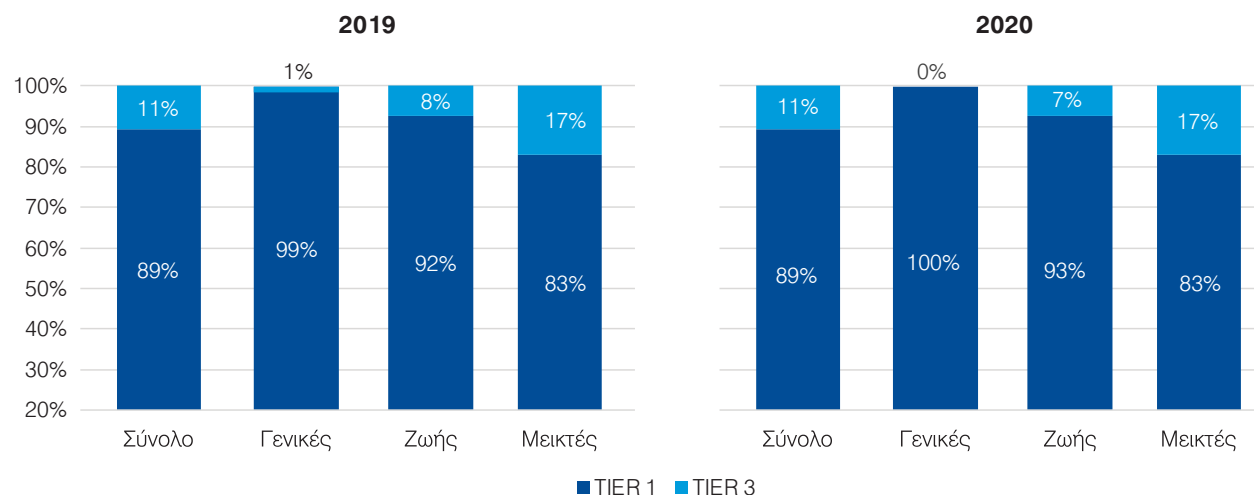
Ενεργητικό - Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά Solvency II αυξήθηκαν στα Ευρώ 3.7 δισ. αλλά παραμένουν στο 19% σε σχέση με την περιουσία, σταθερά συγκριτικά με το 2019 και σημαντικά αυξημένο σε σύγκριση με τη θέση του 2018 το οποίο χαρακτηρίζεται από παροδική πτώση λόγω, μειωμένων αποδόσεων χρεογράφων στα τέλη του 2018, αλλά και της μερικής επιστροφής κεφαλαίων και καταβολής μερισμάτων που προχώρησε μέρος των εταιρειών. Αντίθετα στο 2019 η κάθετη αύξηση της τιμής των χρεογράφων, ιδιαίτερα των ελληνικών ομολόγων, αλλά και η προτροπή - οδηγία των εποπτικών εποπτικών αρχών για το 2020 για διακράτηση κερδών χωρίς καταβολή μερισμάτων σε μετόχους, λόγω αβεβαιότητας από την πανδημία του COVID-19, επέδρασε θετικά τόσο στην αύξηση του ενεργητικού αλλά και των ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών αντίστοιχα. Η Ελληνική αγορά ιδιωτικής ασφάλισης στην Ελλάδα παραμένει με ισχυρή κεφαλαιοποίηση με τα ίδια Κεφάλαια πλέον να υπερτερούν της ετήσιας παραγωγής ασφαλιστών.



Ταξινόμηση Κεφαλαίων

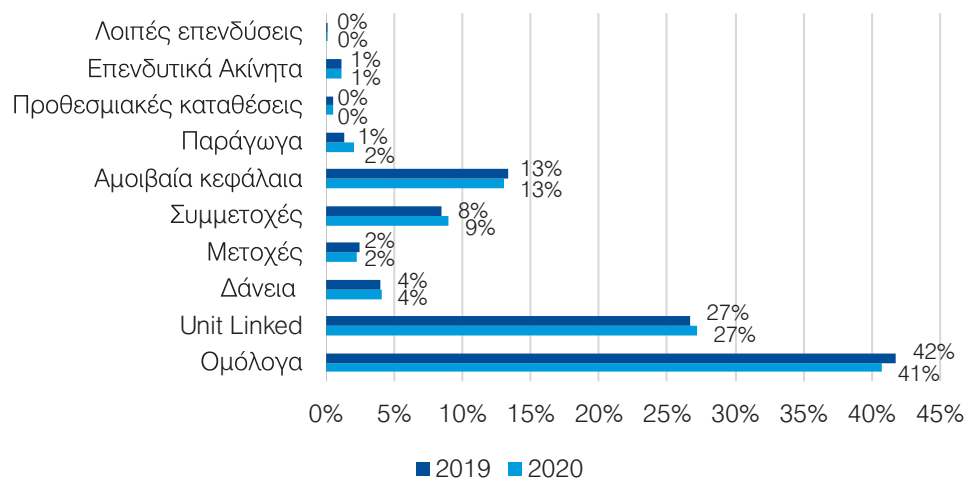
Χωρίς σημαντικές αλλαγές η ταξινόμηση Ιδίων κεφαλαίων κατά Solvency II έναντι της προηγούμενης χρήσης, με τις μεταβολές στο 2020 να οφείλεται κυρίως στη διακράτηση των κερδών του έτους και επομένως ενίσχυση των κεφαλαίων επιπέδου 1. Τα κεφάλαια επιπέδου 1 (tier 1) παραμένουν ισχυρά τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ελεύθερα, χωρίς περιορισμούς, για προστασία και τυχόν απορρόφηση ζημιών.



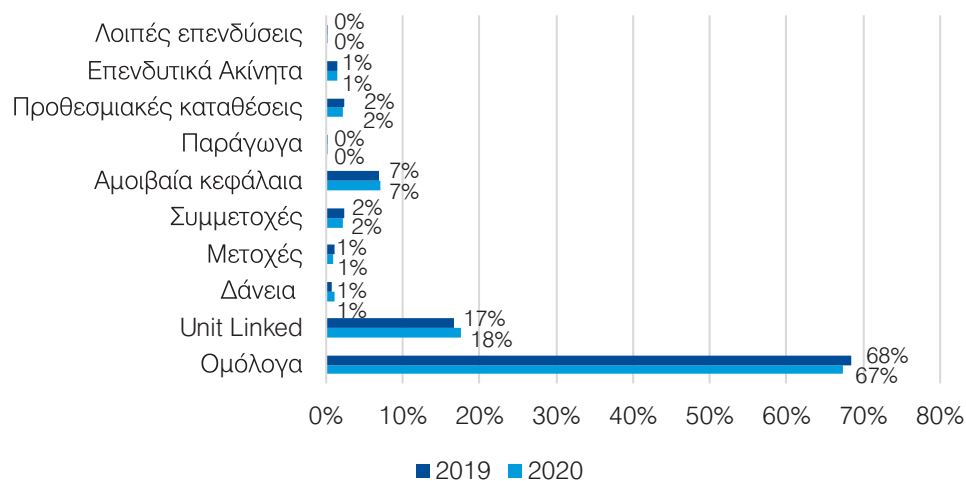
Ανάλυση Επενδύσεων

Παρατηρούμε ότι οι επενδυτικές πολιτικές παραμένουν σχετικά σταθερές έστω και μετά από ένα έτος πανδημίας. Αντίθετα, εμφανείς οι διαφοροποιήσεις στη σύνθεση χαρτοφυλακίου μεταξύ ελληνικών επιχειρήσεων και μέσου όρου Ευρωπαϊκών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, με τις ελληνικές επιχειρήσεις να επενδύουν σημαντικά σε ομόλογα αλλά συγκριτικά λιγότερο σε UL σε σύγκριση με τις Ευρωπαϊκές. Οι επενδύσεις σε UL στην Ευρώπη αφορούν το 27% περίπου του συνολικού χαρτοφυλακίου σε αντίθεση με την Ελλάδα που αφορούν μόνο το 18% περίπου. Οι ελληνικές ασφαλιστικές παραμένουν διστακτικές για επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια.

Ανάλυση Επενδύσεων Ευρώπη

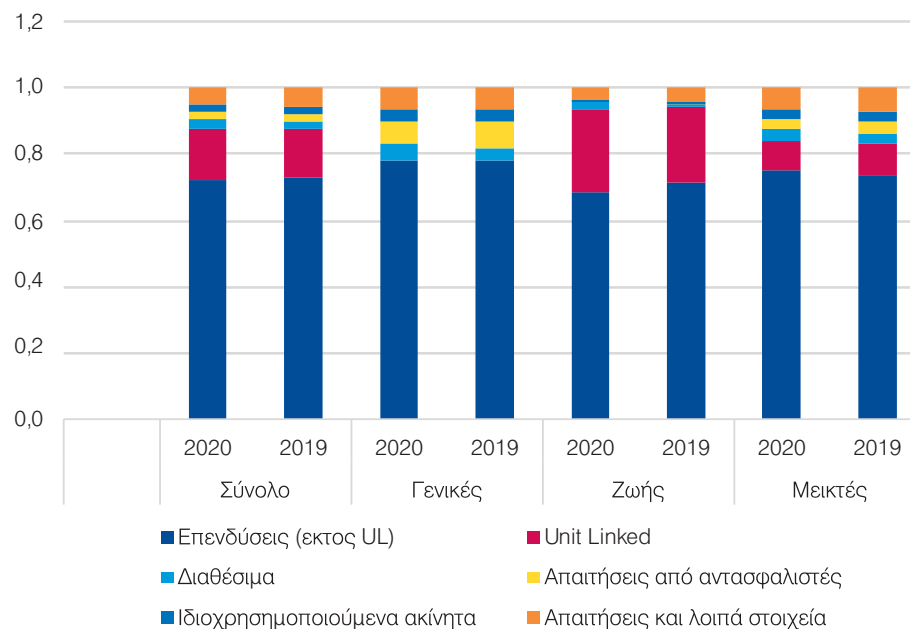


Ανάλυση Επενδύσεων Ελλάδα



Σύνθεση Ενεργητικού

Η σύνθεση του Ενεργητικού των Ελληνικών ασφαλιστικών επιχειρήσεων παραμένει χωρίς ιδιαίτερες μεταβολές με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα υψηλής ρευστότητας να αποτελούν το 90%, ενώ τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού με χαμηλότερη ρευστότητα καταλαμβάνουν περίπου το 10% του συνόλου της περιουσίας.

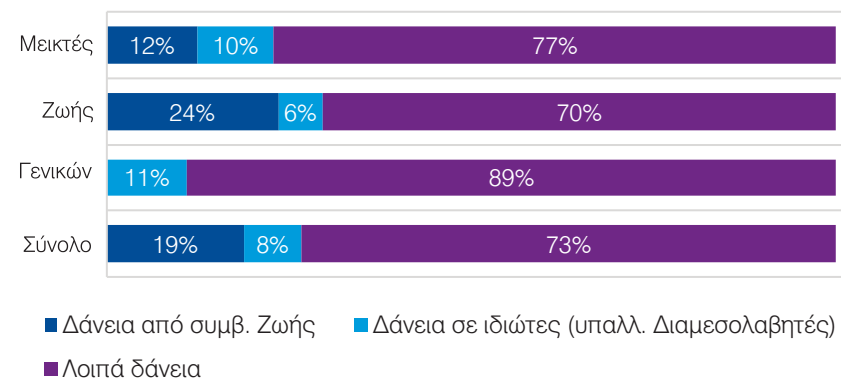


Ανάλυση επενδύσεων εκτός unit linked



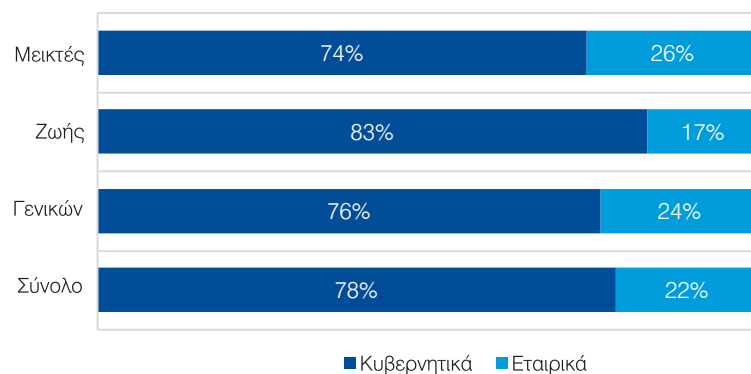
■ Ομόλογα ■ Αμοιβαία ■ Μετοχές ■ Προθεσμιακές ■ Επενδυτικά

Σύνθεση δανείων 2020

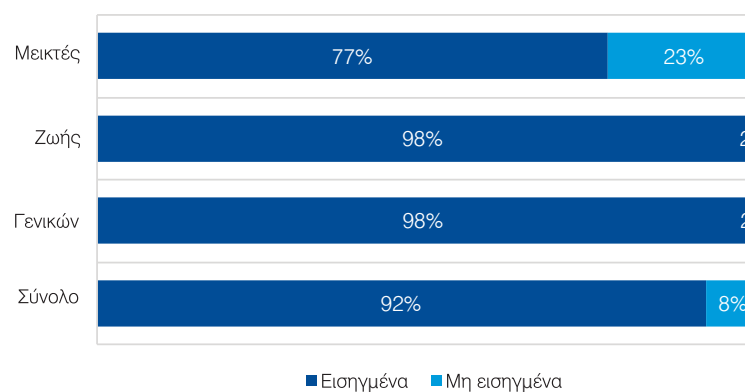


■ Δάνεια από συμβ. Ζωής ■ Δάνεια σε ιδιώτες (υπαλλ. Διαμεσολαβητές)
■ Λοιπά δάνεια

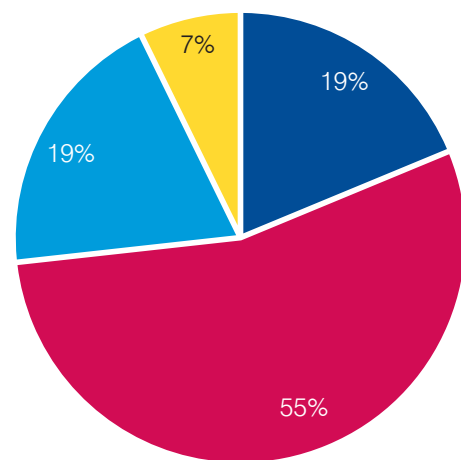
Σύνθεση ομολόγων 2020



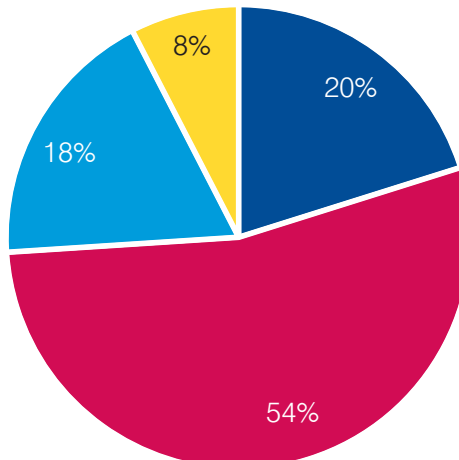
Μετοχικές επενδύσεις (σύνθεση 2020)



Σύνθεση υποχρεώσεων 2020



Σύνθεση υποχρεώσεων 2019

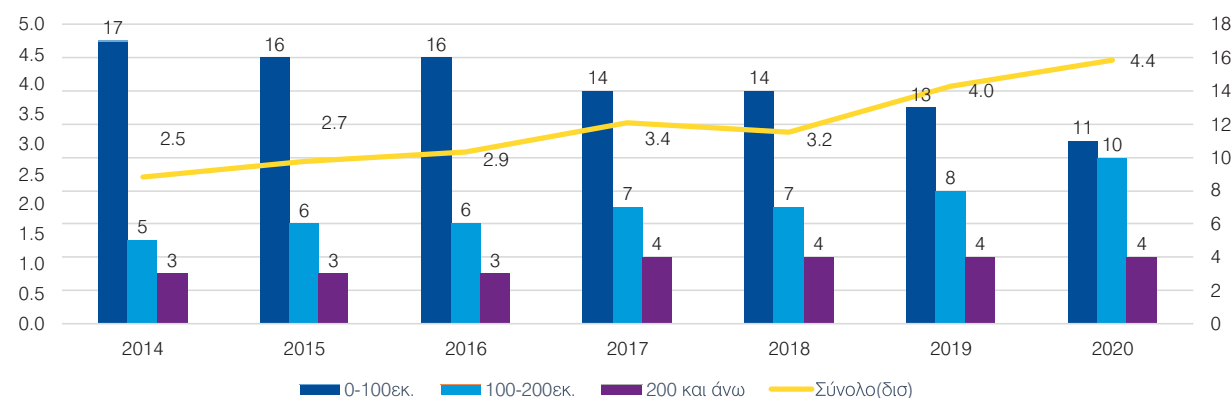


- Τεχνικές Υποχρεώσεις Γενικές Ασφ.
- Τεχνικές Υποχρεώσεις Ασφ. Ζωής
- Τεχνικές υποχρεώσεις index - linked και unit linked
- Λοιπές Υποχρεώσεις

III. Κεφαλαιοποίηση και Αποτελέσματα

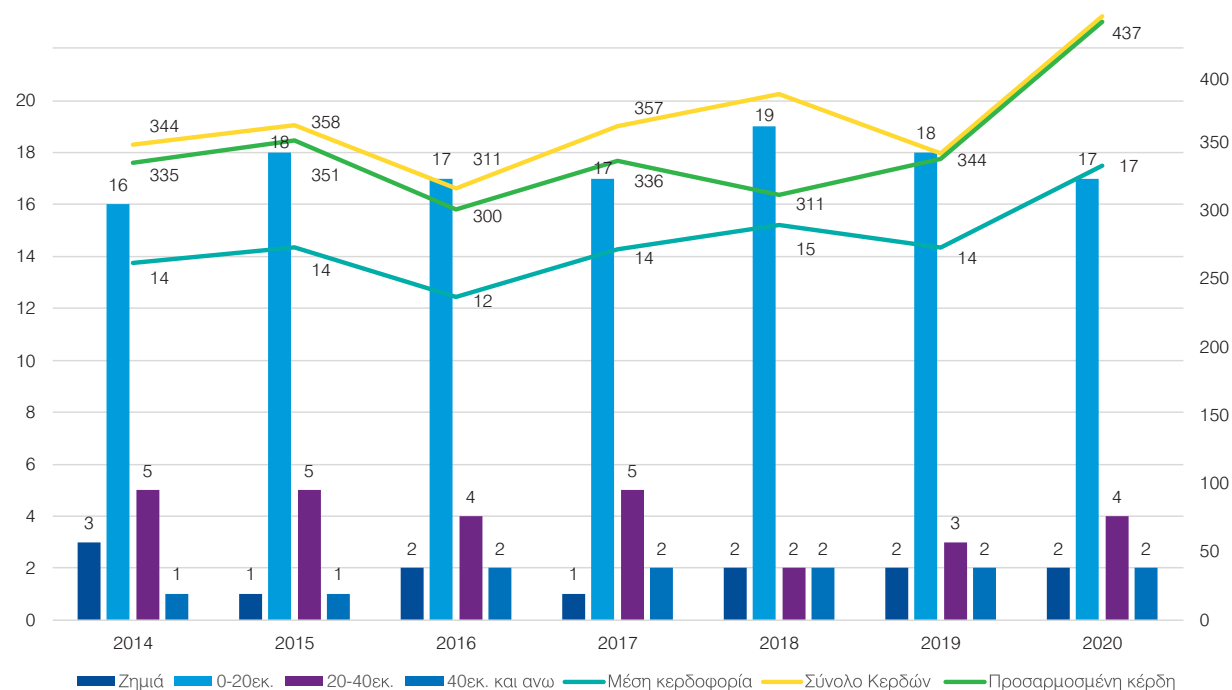
Ίδια Κεφάλαια (ΔΠΧΑ)

Τα Ίδια Κεφάλαια (κατά ΔΠΧΑ) συνέχισαν να κινούνται σε ανοδική τροχιά και στο 2020 μετά από την (παροδική) αρνητική μεταβολή κατά το 2018 λόγω κυρίως των επιστροφών κεφαλαίων, μερισμάτων και λοιπών κινήσεων που πραγματοποιήθηκαν το έτος αυτό. Και στο 2020, γενικά η κερδοφορία διακρατήθηκε από τις διοικήσεις λόγω των αυστηρών συστάσεων των εποπτικών αρχών ενώ βοήθησε σημαντικά και η κερδοφορία που προέκυψε κατά τη διάρκεια της πανδημίας. Αν δεν αυξηθεί η παραγωγή ή οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι άμεσα μετά τη λήξη της πανδημικής περιόδου εκτιμούμε ότι μέρος των κεφαλαίων θα επιστραφεί στους μετόχους, οι οποίοι κατά το πλήστον είναι στο εξωτερικό.



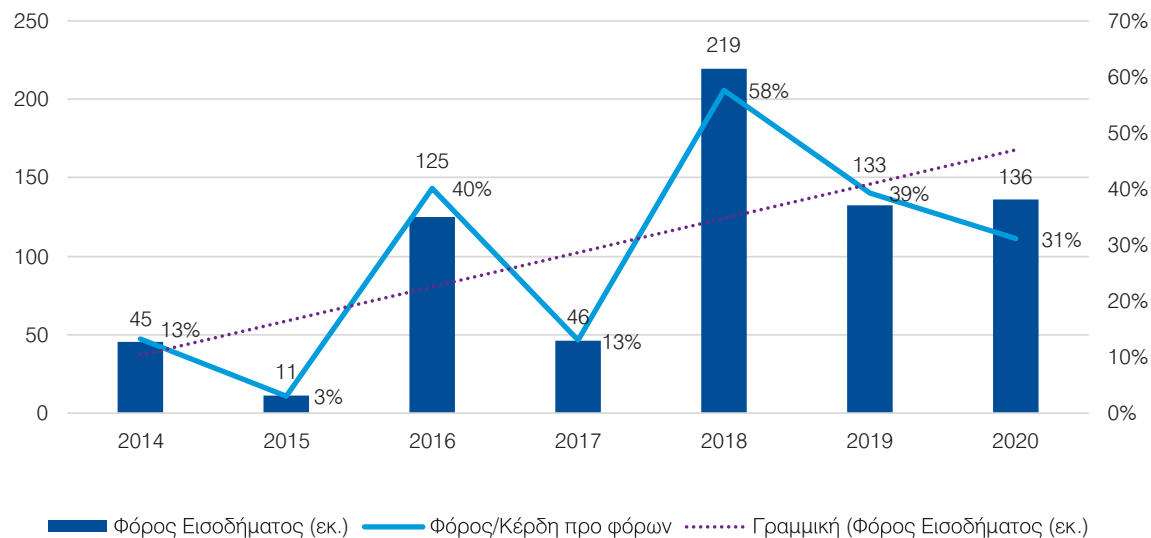
Κέρδη Προ Φόρων (σε εκατ.)

Ικανοποιητική κερδοφορία για μία ακόμη χρονιά και σημαντικά υψηλότερη από το μέσο όρο των τελευταίων ετών. Επιπλέον, και στο 2020 παρατηρήθηκαν επιλεκτικές ρευστοποιήσεις σε ελληνικά κυρίως ομολογιακά χαρτοφυλάκια που συνέβαλλαν στην αύξηση της κερδοφορίας. Η σταθεροποίηση της παραγωγής, η μείωση λειτουργικών εξόδων λόγω τηλεκαπαδευσης και η βελτίωση του δείκτη ζημιών στο αυτοκίνητο συνέβαλε ουσιαστικά στην αύξηση της κερδοφορίας.



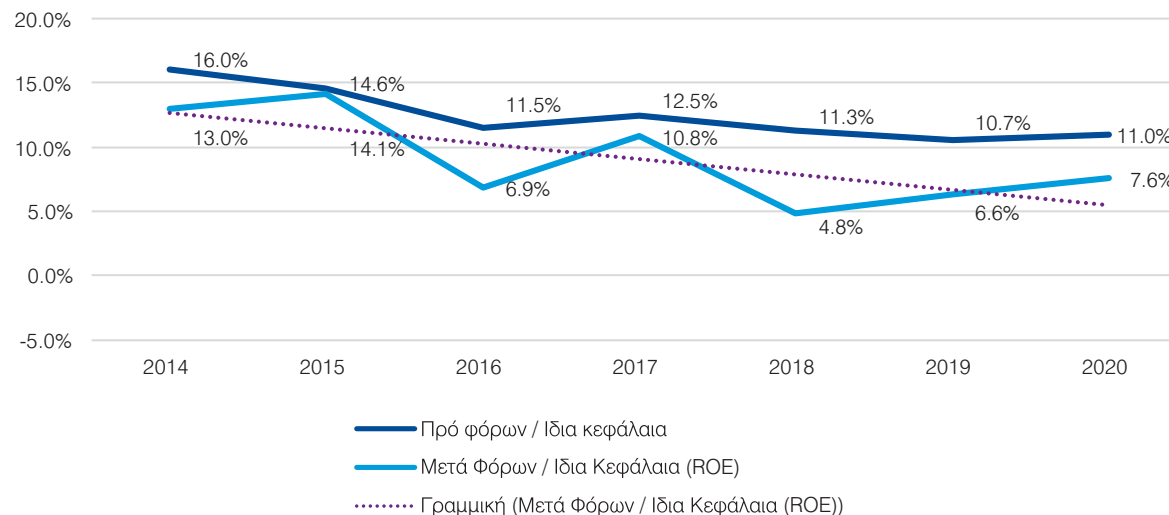
Φόρος εισοδήματος

Λόγω των συνεχών αλλαγών στους συντελεστές του φόρου τα τελευταία έτη παρατηρούνται αξιοσημείωτες μεταβολές σε ετήσια βάση, κατά συνέπεια η παρακολούθηση πρέπει να γίνεται σε μεγαλύτερο διάστημα. Επιπλέον μη συνεπής διαχείριση και λογιστική αντιμετώπιση της αναβαλλόμενης φορολογίας από τις διοικήσεις των εταιρειών δεν βοηθά στη διατήρηση ενός σταθερού επιπέδου. Ωστόσο, στο 2020 δεν φαίνεται να υπάρχουν αυτές οι σημαντικές διαφοποιήσεις σε σχέση με το προηγούμενο έτος που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν.



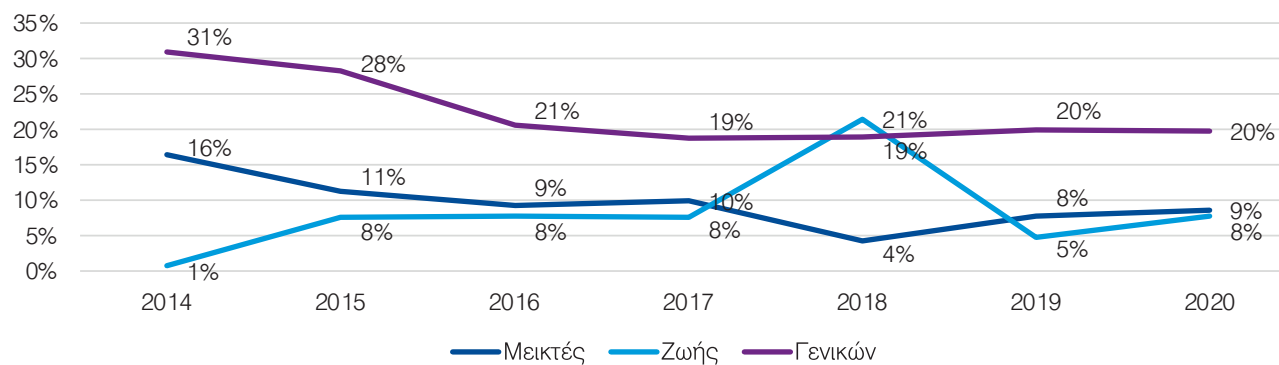
Απόδοση Κεφαλαίων (ROE)

Οι δείκτες απόδοσης κεφαλαίου (ROE) παρέμειναν σε χαμηλά επίπεδα παρά τη σχετική βελτίωση ενώ είναι αρκετά κάτω του διεθνούς μέσου όρου αποδόσεων που εκτιμάται στο εύρος του 10%-15% ανάλογα τον κλάδο δραστηριοποίησης. Η διατήρηση υψηλών Ιδίων κεφαλαίων έχει αντίστροφη επίδραση στους δείκτες απόδοσης αυτών.



Απόδοση Κεφαλαίων (Πρό-φόρων)

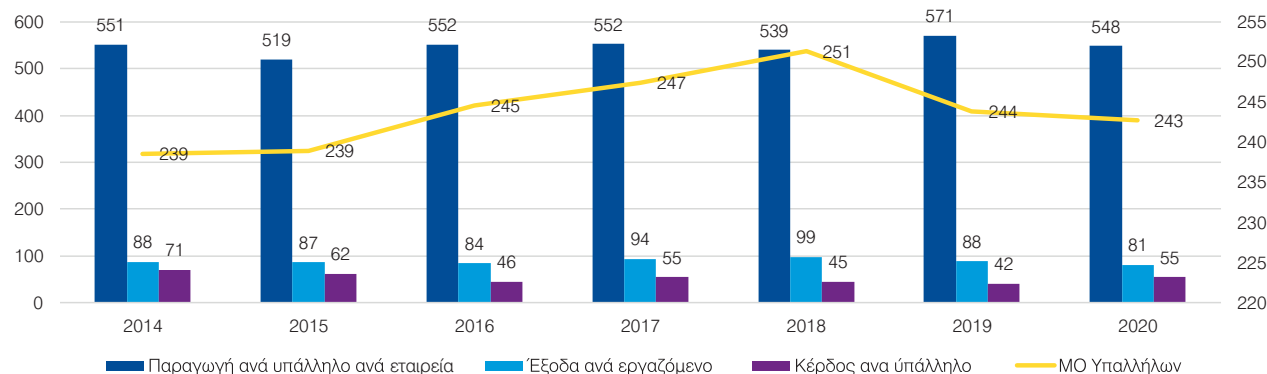
Η απόδοση κεφαλαίων (ROE) στους κλάδους ζωής αυξήθηκε στο 2020 κυρίως από τη ρευστοποίηση επενδυτικών χαρτοφυλακίων με σημαντικά κέρδη. Αν αφαιρεθούν οι «έκτακτες» αυτές συναλλαγές και ίσως μια μικρή βελτίωση του δείκτη εξόδου κατά μια μονάδα, δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στην απόδοση η οποία ωστόσο βαίνει γενικά μειούμενη με σημάδια σταθεροποίησης τα τελευταία έτη λόγω της μείωσης αποδόσεων των επενδυτικών χαρτοφυλακίων.



IV. Αποδοτικότητα και Δραστηριότητα

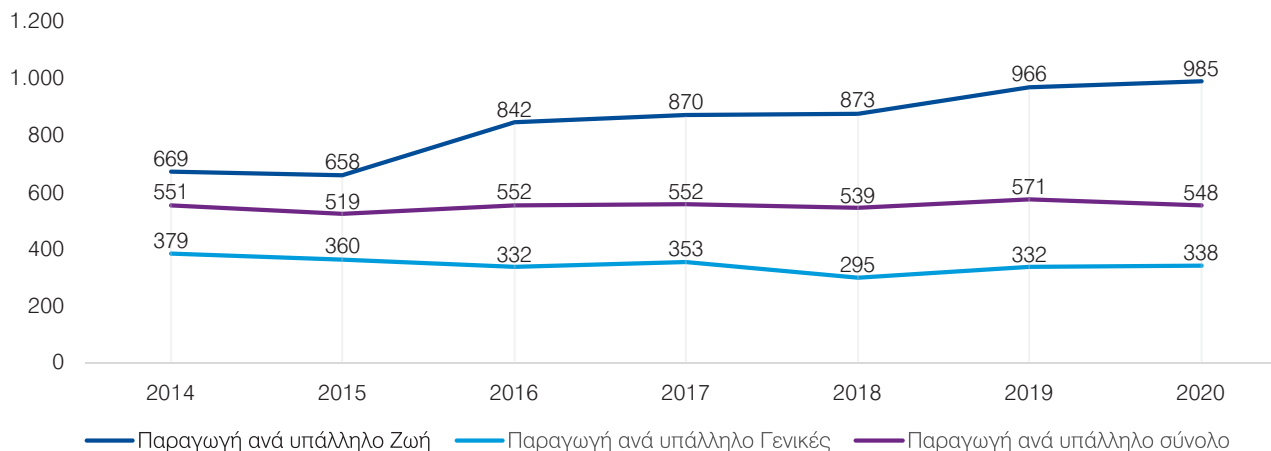
Στατιστικά ανά Υπάλληλο

Η άνοδος του μέσου όρου του αριθμού των υπαλλήλων για μια τριετία ήταν εμφανής ως και το 2018 λόγω κυρίως των νέων απαιτήσεων για την εφαρμογή του νέου πλαισίου Φερεγγυότητας II. Η προετοιμασία για το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17 καθώς και οι κανονιστικές απαιτήσεις αναμένεται να κρατήσουν υψηλά τις ανάγκες των εταιρειών κυρίως όμως για «εξειδικευμένο» προσωπικό ωστόσο η αυξανόμενη διείσδυση αυτοματισμών στα πλαίσια προγραμμάτων για ψηφιακό μετασχηματισμό θα πιέσει τα τμήματα υποστήριξης, διαχείρισης ζημιών και συμβολαίων. Από την άλλη, κατά το 2020 ο μέσος όρος διατηρήθηκε κοντά στα διαχρονικά μέσα επίπεδα.



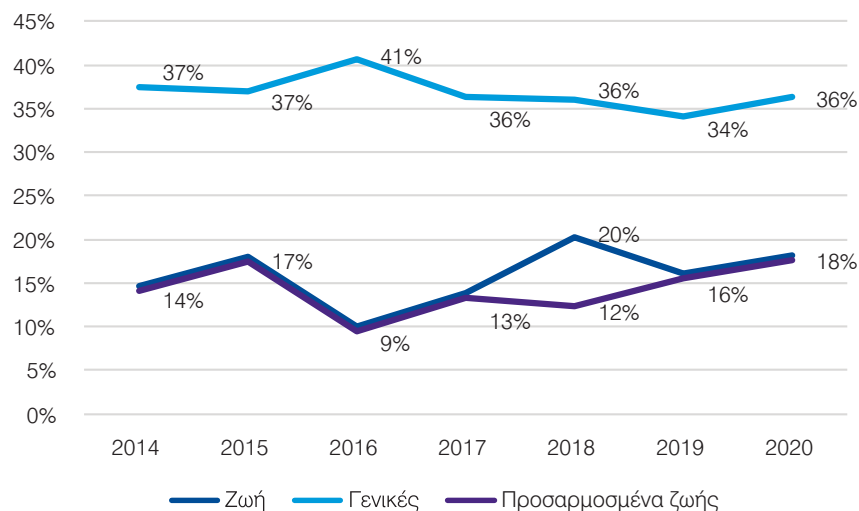
Παραγωγή ανά Υπάλληλο

Η αύξηση των πωλήσεων Unit Linked και λοιπών επενδυτικών προϊόντων από το 2016 που περιλαμβάνονται στους κλάδους ζωής, επέδρασε για άλλη μια χρονιά στη μεταβολή του δείκτη παραγωγής ανά υπάλληλο η οποία είναι ενδεικτική στους κλάδους αυτούς.



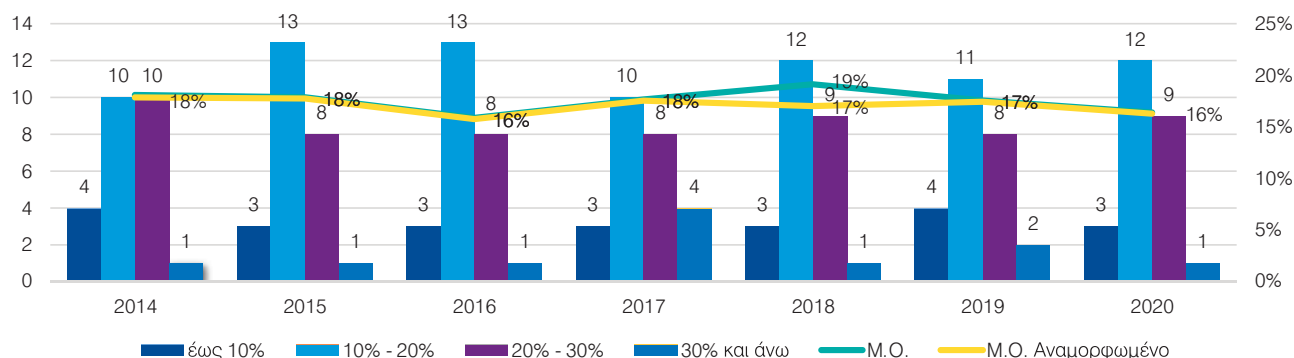
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης (Gross Margin)

Ο δείκτης μεικτών αποτελεσμάτων (εκμετάλλευσης) στις γενικές ασφαλίσεις κυμάνθηκε στο 36% και άρα σχετικά κοντά στο διαχρονικό μέσο όρο του κλάδου (από το 2014). Στους κλάδους ζωής, η χαμηλή απόδοση των επενδύσεων επηρεάζει σημαντικά τα αποτελέσματα ιδίως σε εταιρείες με σημαντικά χαρτοφυλάκια με υψηλά εγγυημένα επιτόκια και η σταδιακή αύξηση του κόστους παροχής υγειονομικών υπηρεσιών, ωστόσο τα μικτά αποτελέσματα κυμάνθηκαν κοντά στο διαχρονικό μέσο όρο με ανοδικές τάσεις σε σχέση με το 2019 λόγω έκτακτων κερδών στη ρευστοποίηση επενδύσεων καθώς και της συγκράτησης των δαπανών που συνδέεται με την πανδημική περίοδο.



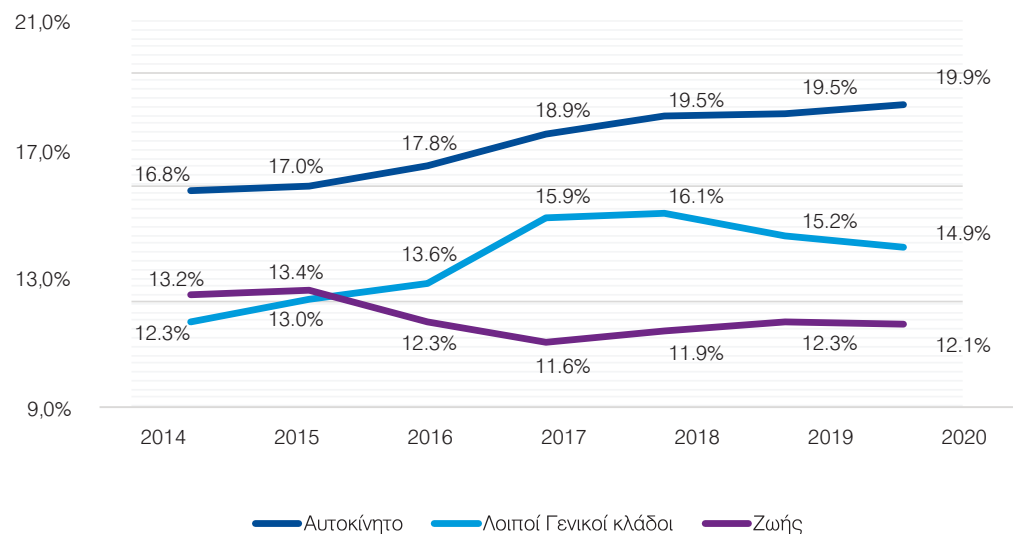
Δείκτης Εξόδων

Η διατήρηση του διαχειριστικού κόστους στο επίπεδο του 16%, αναδεικνύει την ανελαστικότητα του χαρακτήρα των δαπανών ιδιαίτερα με ό,τι σχετίζεται με τη διοίκηση, διαχείριση κινδύνων και συμμόρφωση. Το εξειδικευμένο προσωπικό και τα στελέχη του χώρου είναι δυσεύρετα στην Ελλάδα που συνεπάγεται και ετήσιες αυξήσεις και καταβολή σχετικού premium κατά τις μετακινήσεις. Η αυξημένη και παρατεταμένη περίοδος τηλεργασίας εντός του 2020, βοήθησε στη συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων. Ωστόσο αναμένονται πρόσθετες πιέσεις στο κόστος μισθοδοσίας λόγω του καθεστώτος της τηλεργασίας.



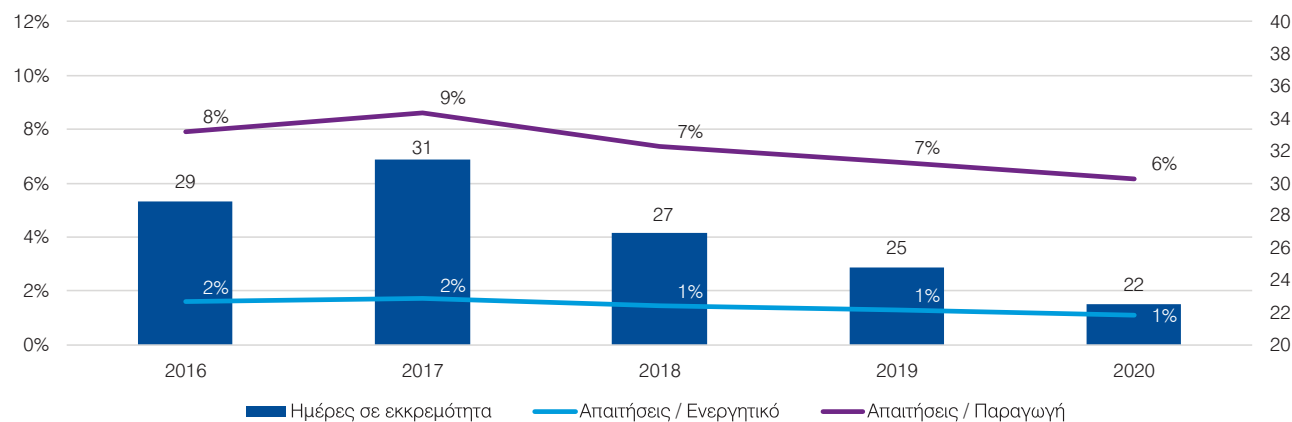
Δείκτης Δεδουλευμένων Προμηθειών

Δεν παρατηρήθηκαν μεταβολές στα ποσοστά των δεδουλευμένων προμηθειών σε σχέση με τα ασφάλιστρα σε ένα έτος που υπήρχαν αναμφισβήτητα δυσκολίες στην πρόσκτηση νέων εργασιών ή ακόμη και η διατήρηση των χαρτοφυλακίων.



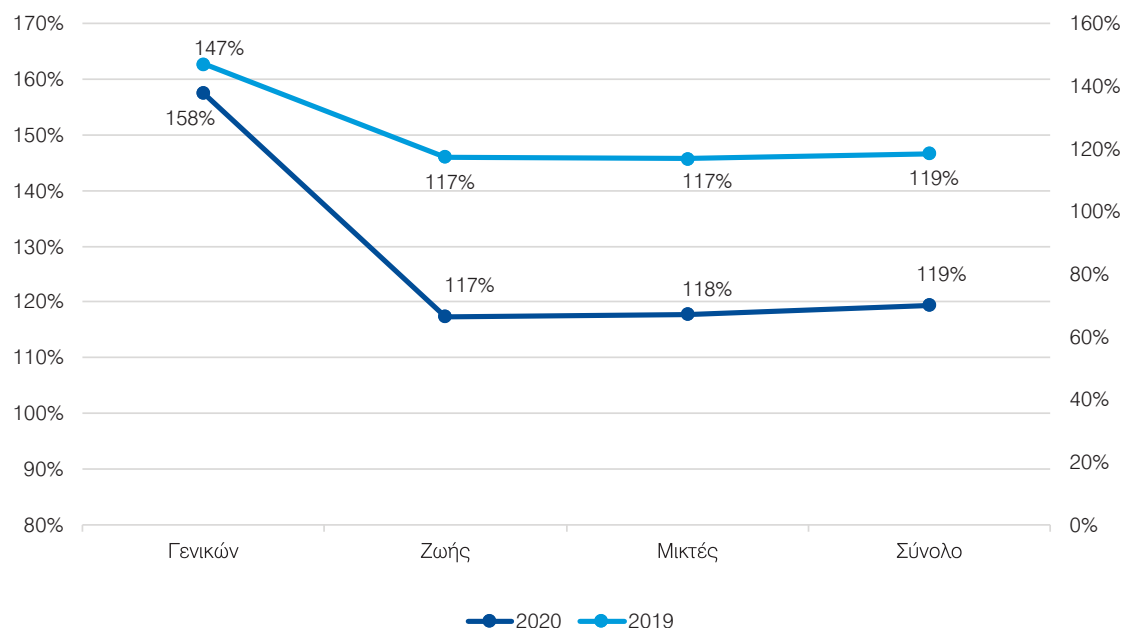
Δείκτης Εισπραξιμότητας

Μετά από μία μάλλον παροδική άνοδο το 2017 ο δείκτης εισπραξιμότητας παρουσιάζει σημάδια καθοδικής πορείας σε αναμενόμενα χαμηλά επίπεδα. Θεωρούμε ότι υπάρχουν ακόμη κάποιες ευκαιρίες για περαιτέρω βελτίωση μέσω επέκτασης της πολιτικής προείσπραξης.



Δείκτης Ρευστότητας

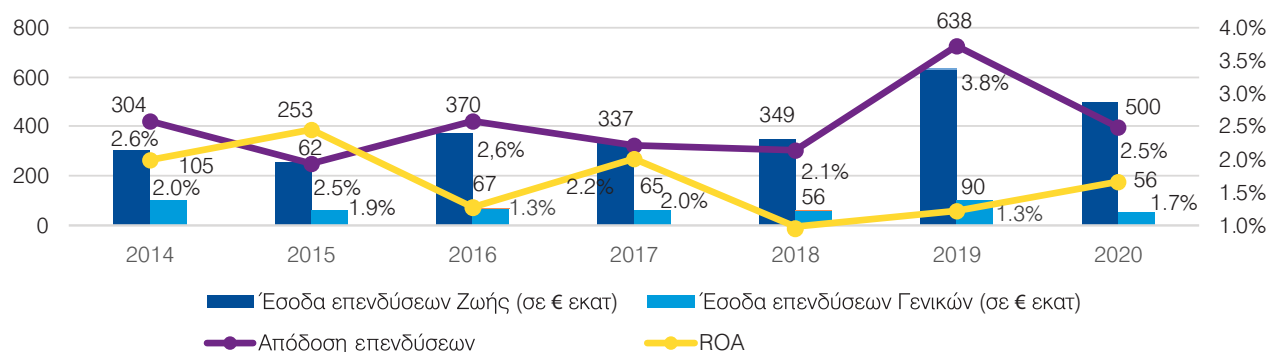
Με μικρή αλλά θετική μεταβολή ο δείκτης ρευστότητας των εταιρειών, ο οποίος παραμένει σε υψηλά επίπεδα.



Έσοδα και Απόδοση Επενδύσεων

Η εποχή των αρνητικών επιτοκίων και χαμηλών αποδόσεων στην Ευρώπη έχει επηρεάσει, όπως ήταν αναμενόμενο, και τις αποδόσεις επενδύσεων στην Ελλάδα με συνεχή πτωτική πορεία τα τελευταία χρόνια που φαίνεται ως και το 2018.

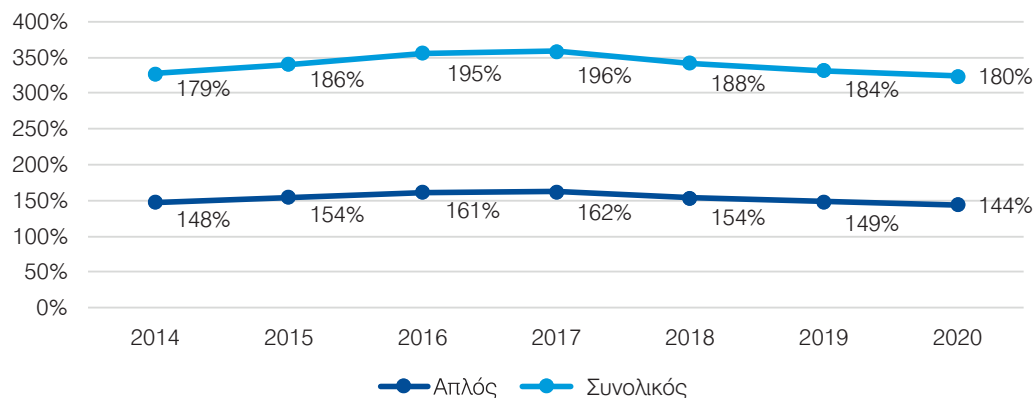
Η σημαντική πτώση των αποδόσεων το 2020 σε σχέση με το 2019 όπου υπήρξε σημαντική αύξηση λόγω του ότι μέρος της αγοράς στο δεύτερο εξάμηνο του 2019, προέβη σε σημαντικές ρευστοποιήσεις Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων πριν από τη λήξη τους. Παρόλο που υπήρξαν σημαντικές ρευστοποιήσεις Ομολόγων και στο 2020 υπήρξε παράλληλα σημαντική αύξηση του ενεργητικού για το δείγμα εταιρειών που περιλαμβάνεται στην έκθεσή μας οπότε ο δείκτης παρουσιάζεται μειωμένος.



V. Αποθεματοποίηση

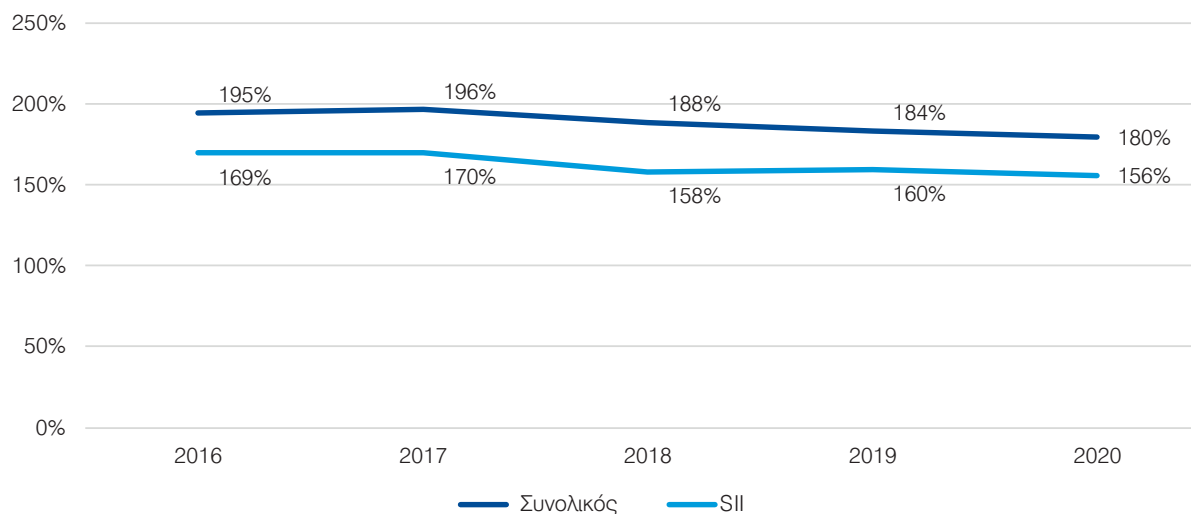
Δείκτης Αποθεματοποίησης (Σύνολο Γενικές Ασφαλίσεις)

Οι μεταβολές που παρατηρούνται στο δείκτη αποθεματοποίησης στις Γενικές Ασφαλίσεις τόσο στον Απλό (εκκρεμείς αποζημιώσεις προς Ασφάλιστρα) όσο και στο Συνολικό Δείκτη (εκκρεμείς και ΑΜΔΑ προς Ασφάλιστρα) από το 2016 είναι κυρίως συνάρτηση των μεταβολών των ασφαλιστρών διότι το επίπεδο των αποθεμάτων παραμένει σταθερό την τελευταία τριετία.



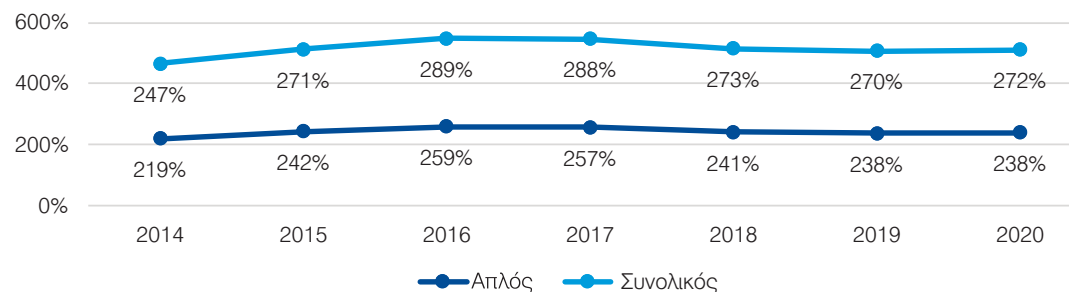
Δείκτης Αποθεματοποίησης - Σύγκριση ΔΠΧΑ vs Solvency II

Όπως σχετικά είχαμε προβλέψει στις προηγούμενες εκδόσεις αναμένουμε σύγκλιση μεταξύ των ασφαλιστικών προβλέψεων που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ με αυτές του Solvency II, καθώς οι εταιρείες προετοιμάζονται για το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17 που απαιτεί επίσης υπολογισμό βέλτιστης εκτίμησης. Η σύγκλιση είναι κάτι που δε μπορεί να αποφευχθεί και αναμένεται να ενταθεί σταδιακά μέχρι και την ημερομηνία εφαρμογής του νέου προτύπου.



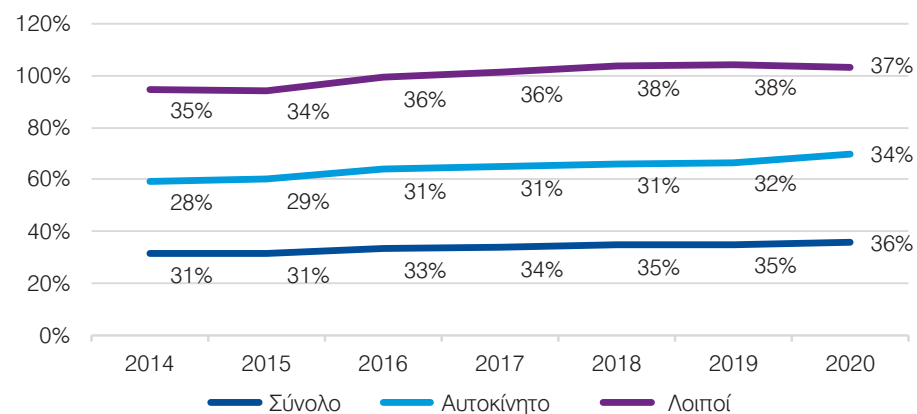
Δείκτης Αποθεματοποίησης (Αυτοκίνητο)

Όπως και στο σύνολο των γενικών ασφαλίσεων έτσι και στον κλάδο αυτοκινήτου, παρατηρείται μια σχετική σταθερότητα στον δείκτη και αυτός διατηρείται σε ελαφρώς χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη τριετία. Ο δείκτης θα ήταν σε ακόμη χαμηλότερα επίπεδα αλλά ωστόσο διατηρείται σε υψηλά μέσα επίπεδα λόγω της συγκράτησης των τιμολογίων.



Δείκτης Μη δεδουλευμένων Ασφαλίσεων

Χωρίς ιδιαίτερες μεταβολές στη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με μια εμφανή τάση ωστόσο για σταδιακή στροφή σε μεγαλύτερης ή ετήσιας διάρκειας συμβολαίων. Υπενθυμίζουμε ότι λόγω της κρίσης κατά τα προηγούμενα έτη η προτίμηση των καταναλωτών ήταν σε εξάμηνα συμβόλαια, γεγονός που πίεζε το δείκτη σε χαμηλότερα επίπεδα.



VI. Αποζημιώσεις

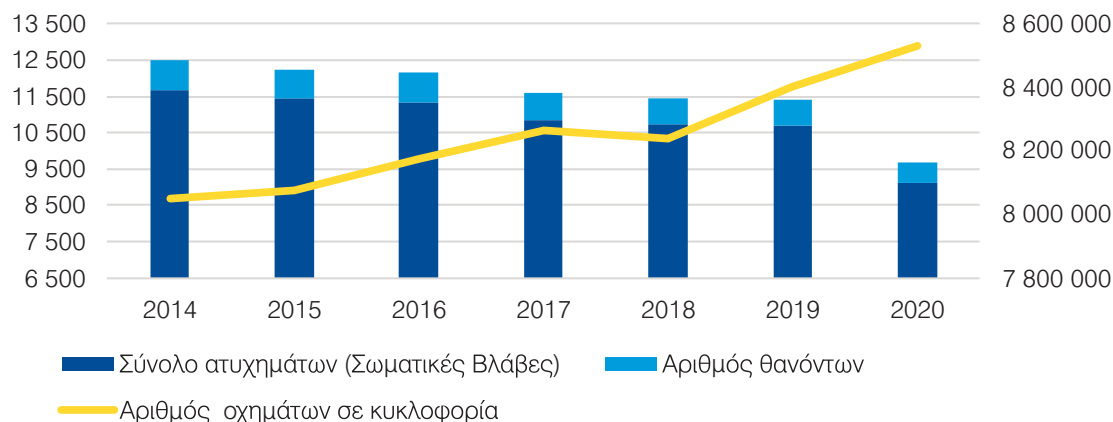
Στατιστικά στοιχεία Ατυχημάτων Σωματικών Βλαβών

Ατύχημα / Έτος	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Αριθμός οχημάτων σε κυκλοφορία	8 048 438	8 076 431	8 172 948	8 262 896	8 236 637	8 402 294	8 530 050
Σύνολο ατυχημάτων (σωματικές βλάβες)	11 690	11 440	11 318	10 848	10 737	10 712	9 105
Αριθμός σωματικών βλαβών/100 χιλ οχήματα	145	142	138	131	130	127	107
Αριθμός θανατηφόρων ατυχημάτων	739	741	772	679	645	665	531
Αριθμός θανατηφόρων ατυχημάτων /100 χιλ οχήματα	9.2	9.2	9.4	8.2	7.8	7.9	6.2
Αριθμός θανάτων	795	793	824	731	700	688	579

Πηγή: Ελληνική Στατιστική Αρχή
Ατυχήματα 2019 και 2020 πηγή: Ελληνική Αστυνομία Στατικά Στοιχεία Ατυχημάτων Σωματικών Βλαβών

Εξέλιξη Ατυχημάτων

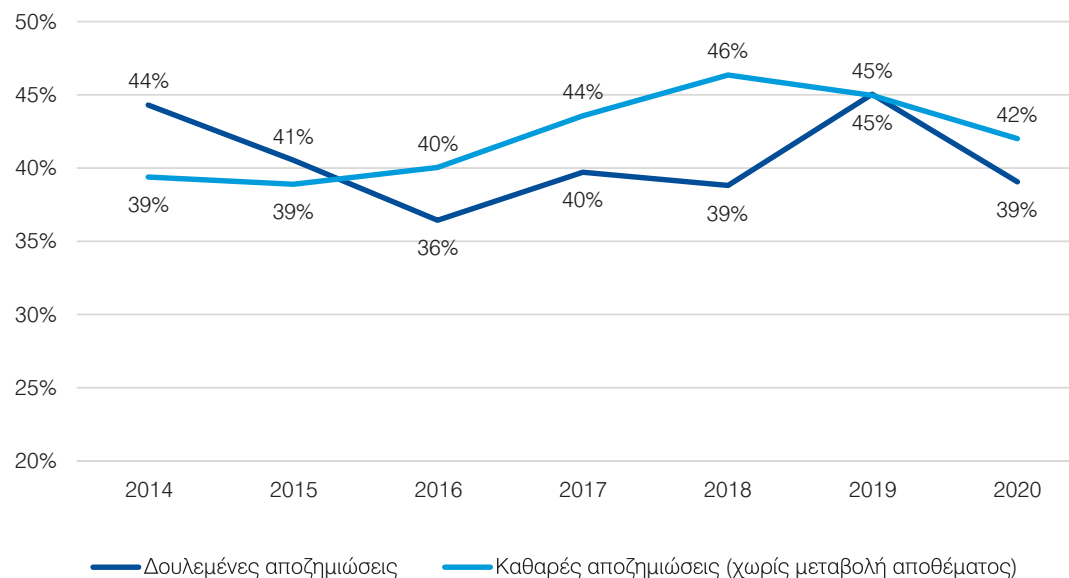
Από το 2019 παρατηρήσαμε μία αυξητική μεταβολή των οχημάτων σε κυκλοφορία κατά 1.52% που ωστόσο δεν ακολουθεί κατά κανόνα και την μεταβολή στα ασφαλισμένα οχήματα που εκτιμούνται σε περίπου 6.3 εκατομμύρια, 2 περίπου εκατομμύρια λιγότερα από τον συνολικό αριθμό σε κυκλοφορία οχημάτων που αναφέρεται από την Εθνική Στατιστική Αρχή. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία ατυχημάτων για το 2020 από την Ελληνική Αστυνομία προκύπτει σημαντική πτώση τόσο στον αριθμό των ατυχημάτων όσο και των θανάτων, θεωρούμε ότι το lockdown και ιδιαίτερα στις πρώτες περιόδους συνέβαλε ουσιαστικά στην εξέλιξη του δείκτη. Ελπίζουμε να μην επιβεβαιωθεί η αναμενόμενη αύξηση για το 2021 συνέπεια της αύξησης κυκλοφορίας των οχημάτων.



Πηγή: Ελληνική Στατιστική Αρχή
Ατυχήματα 2019 και 2020 πηγή: Ελληνική Αστυνομία Στατικά Στοιχεία Ατυχημάτων Σωματικών Βλαβών

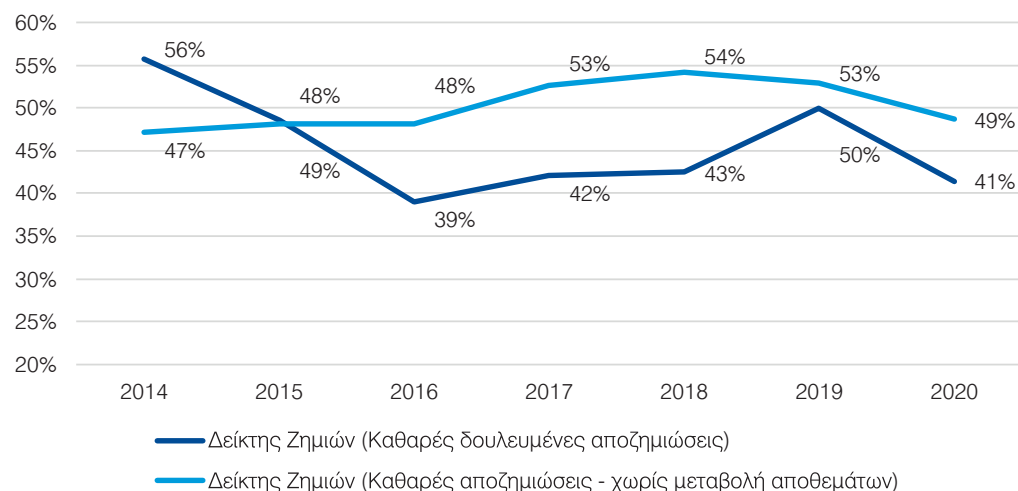
Δείκτης Ζημιών Γενικές Ασφαλίσεις - Καθαρές Αποζημιώσεις (σωρευτικός)

Οι σημαντικές μεταβολές αποθεμάτων από προηγούμενες χρήσεις διαστρεβλώνουν τους δείκτες αποζημιώσεων. Αν λάβουμε υπόψη τις καθαρές αποζημιώσεις ιδιαίτερα έως και το 2018 όπου οι μεταβολές αποθεμάτων ήταν αξιοσημείωτες, παρατηρούμε αυξητική πορεία του δείκτη αποζημιώσεων στο 2019 που είναι και το αναμενόμενο μετά και τις συνεχείς μειώσεις τιμολογίων που σημειώθηκαν τα προηγούμενα έτη και ιδιαίτερα στον κλάδο αυτοκινήτου. Στο 2020, λόγω του lockdown, η μείωση της κυκλοφορίας των οχημάτων ήταν εμφανής και με δεδομένη τη συγκράτηση των τιμολογίων οδήγησε το δείκτη αποζημιώσεων σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα.



Δείκτης ζημιών Αυτοκινήτου- καθαρές αποζημιώσεις (σωρευτικός)

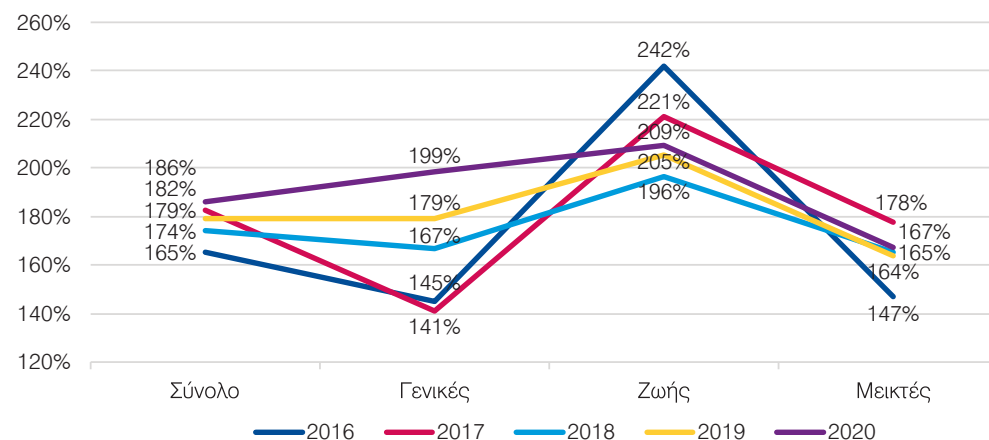
Η απελευθέρωση αποθεμάτων που σημειώθηκε έντονα τα προηγούμενα έτη είτε λόγω παραγραφής πενταετίας είτε λόγω θετικής εμπειρίας επιδρά διαστρεβλωτικά στον δείκτη αποζημιώσεων στον κλάδο αυτοκινήτου. Το 2020, όπου η μεταβολή των αποθεμάτων δεν ήταν σημαντική αλλά και κυρίως λόγω lockdown η κυκλοφορία των οχημάτων ήταν συγκριτικά μικρότερη, ιδιαίτερα στην πρώτη περίοδο της πανδημίας, παρατηρούμε την περαιτέρω μείωση του δείκτη. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος ο δείκτης των αποζημιώσεων ζημιών στις ασφάλισεις αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα για την 30.9.2020 ανήλθε σε 44%.



VII. Φερεγγυότητα (Solvency II)

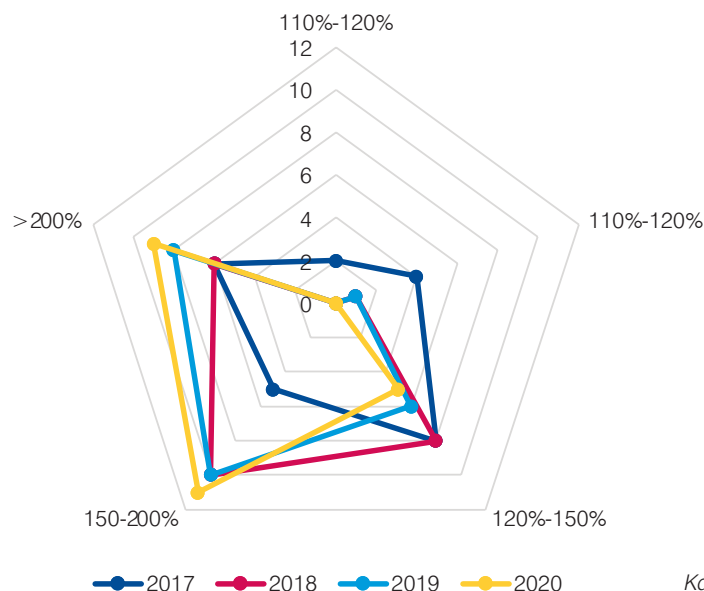
Δείκτης Φερεγγυότητας SCR

Η αυξητική τάση του δείκτη φερεγγυότητας SCR σύμφωνα με τα στοιχεία του 2020 προέρχεται κυρίως από τον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων. Οι Ελληνικές ασφαλιστικές επιχειρήσεις διατηρούν υψηλή φερεγγυότητα και κεφαλαιακή επάρκεια, αν και υπολείπονται του ευρωπαϊκού μέσου όρου. Οι τιμές λαμβάνουν υπόψη τυχόν μεταβατικά μέτρα. Η αύξηση ιδίων κεφαλαίων, όπως εξηγήθηκε προηγουμένως έχει ως συνέπεια την ανοδική πορεία του δείκτη φερεγγυότητας.



Δείκτης Κάλυψης Φερεγγυότητας (SCR) - Διαστρωματική ανάλυση

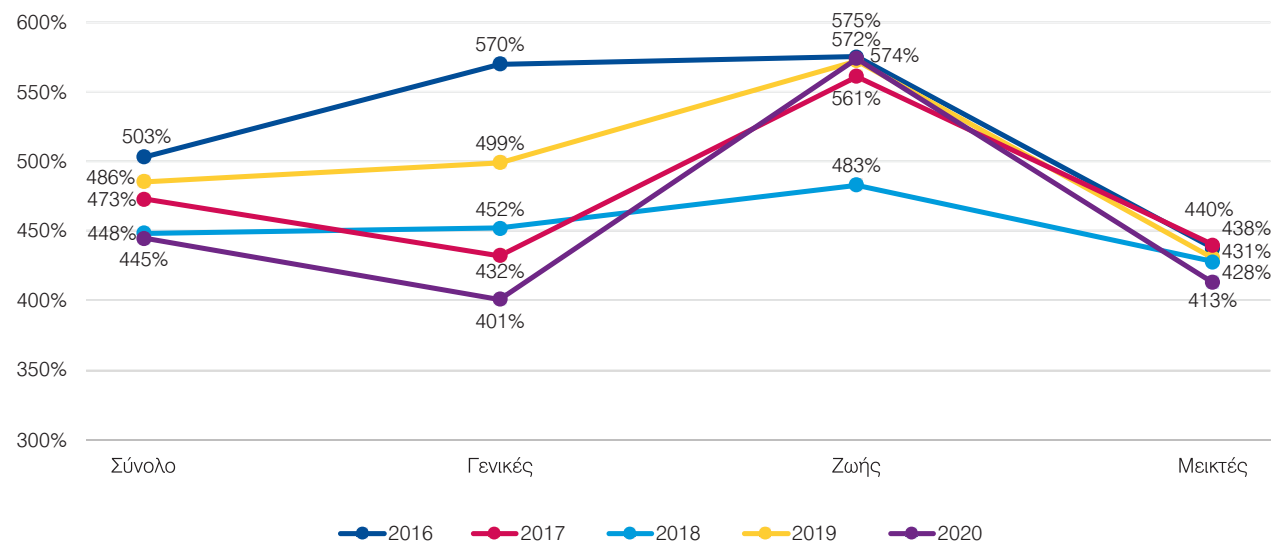
Η διαστρωματική ανάλυση δείχνει ότι οι εταιρείες διατηρούν υψηλό δείκτη. Θεωρητικά το μέσο επίπεδο του 150% είναι το βέλτιστο, κυρίως από επενδυτικής πλευράς, αλλά ωστόσο το 2020 παρατηρούμε μετατόπιση των δεικτών σε ακόμη μεγαλύτερα επίπεδα.



Κάθε διαβάθμιση στο πλέγμα αφορά σε αριθμό εταιρειών.

Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης MCR

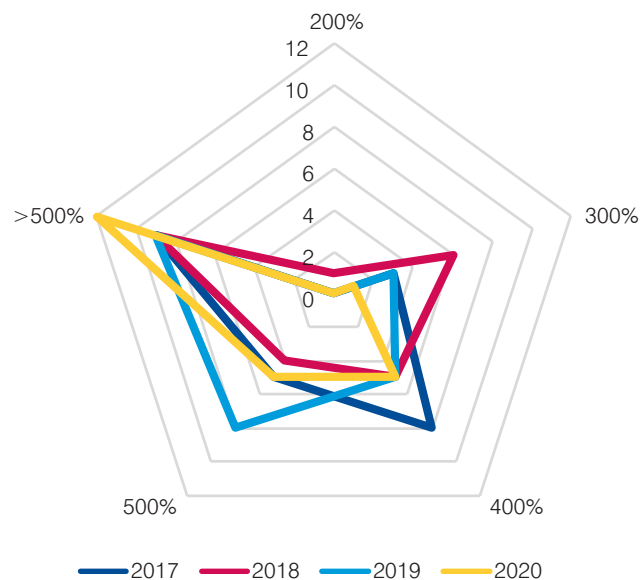
Κατά αναλογία με το βασικό δείκτη και το δείκτη της ελάχιστης κεφαλαιακής Απαίτησης μετατοπίστηκε σε υψηλότερα επίπεδα λόγω αύξησης των Διαθέσιμων και Επιλέξιμων κεφαλαίων.



Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) - Διαστρωματική ανάλυση

Η διαστρωματική ανάλυση δείχνει ότι οι εταιρείες διαθέτουν υψηλό δείκτη.

Το 2020 παρατηρούμε μετατόπιση των δεικτών σε ακόμη μεγαλύτερα επίπεδα.



Κάθε διαβάθμιση στο πλέγμα αφορά σε αριθμό εταιρειών.

Ανάλυση Δείκτη Φερεγγυότητας ανά (βασικό) Κίνδυνο

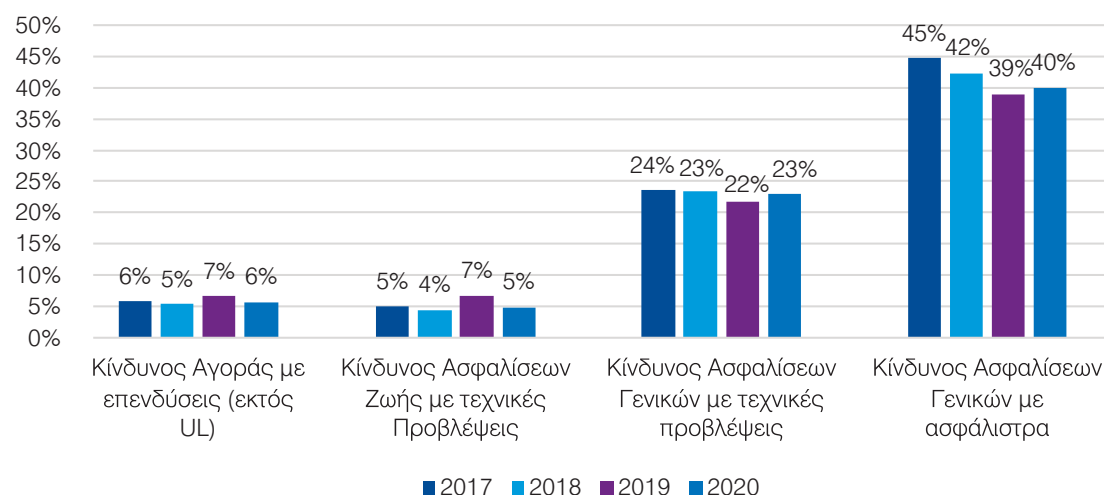
Χωρίς ιδιαίτερες μεταβολές στη σύνδεση του Δείκτη Φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς το 2020 παρέμεινε σε σχετικά σταθερά επίπεδα.

Κατηγορία Κινδύνων	Σύνολο %		Γενικές %		Ζωής %		Μικτές %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Κίνδυνος αγοράς	43%	42%	40%	38%	52%	51%	38%	38%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	9%	9%	10%	9%	5%	4%	11%	12%
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά ζωής	30%	28%	0%	0%	52%	53%	28%	25%
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά υγείας	14%	13%	2%	2%	16%	15%	17%	15%
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά ζημιών	36%	38%	72%	74%	0%	0%	46%	48%
Όφελος διασποράς / διαφοροποίησης	-38%	-37%	-25%	-24%	-32%	-31%	-46%	-45%
Κίνδυνος άϋλων στοιχείων	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Βασικός δείκτης φερεγγυότητας SCR	94%	93%	98%	98%	93%	92%	93%	92%
Λειτουργικός Κίνδυνος	8%	8%	7%	7%	7%	8%	8%	8%
Δυνατότητα απορρόφησης ζημιών από τεχνικές προβλέψεις	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Δυνατότητα απορρόφησης ζημιών από αναβαλ. Φορολογία	-1%	-1%	-4%	-5%	0%	0%	0%	0%
Δείκτης Φερεγγυότητας SCR	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Συσχέτιση Μεγεθών μεταξύ Κινδύνων Φερεγγυότητας II και με κονδύλια οικονομικών καταστάσεων

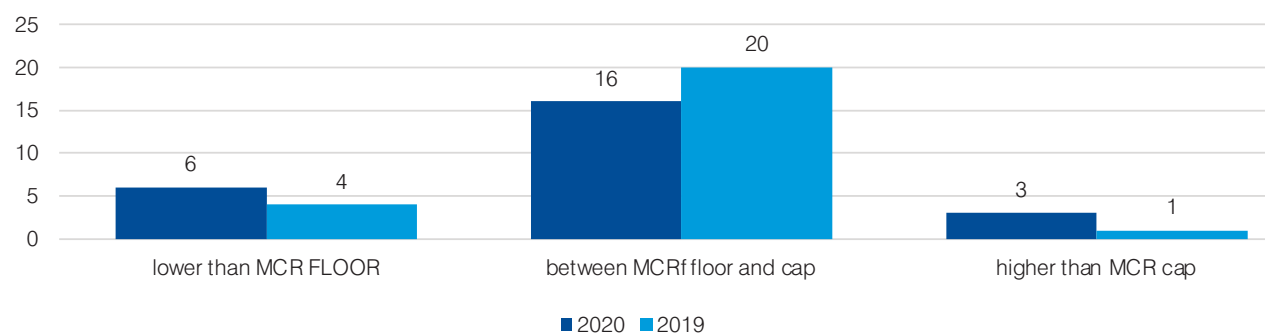
Σταθεροποιητικές οι τάσεις στη συσχέτιση βασικών μεγεθών κινδύνων κατά Φερεγγυότητα II με κονδύλια των Οικονομικών Καταστάσεων.

Παρατηρείται μείωση του κινδύνου ασφαλίσεων ζωής με τεχνικές προβλέψεις.



Ονομαστική Θέση Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

Παρατηρείται το 2020 μεγαλύτερος αριθμός εταιρειών του δείγματος με MCR υψηλότερο από το μέγιστο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, και αφορούν εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων. Σε εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων επίσης οφείλεται η αύξηση του αριθμού των εταιρειών σε θέση κάτω του ελάχιστου MCR.



7

Αναλύσεις και Συμπεράσματα



Θα θέλαμε να ξεκινήσουμε σχολιάζοντας το γεγονός ότι η Έρευνα της KPMG για την Ιδιωτική Ασφάλιση στην Ελλάδα έκλεισε φέτος τα **11 έτη** δημιουργίας, όπου με συνεχή και συνεπή ανάλυση αποτελεί ένα εξαιρετικά χρήσιμο εργαλείο ανάλυσης της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποδόσεων και προοπτικών των ασφαλιστικών εταιρειών αλλά και εν γένει του ασφαλιστικού κλάδου στην Ελλάδα. Στη **KPMG** νιώθουμε υπερήφανοι με αυτό το επίτευγμα.

Η Έρευνα για το έτος που έκλεισε το 2020

Το 2020, ως έτος πανδημίας κορωνοϊού, δεν θα μπορούσε να καλλιεργήσει υψηλές προσδοκίες για κάτι ιδιαίτερο **στην παραγωγή ασφαλιστών** η οποία σύμφωνα με τα νεότερα στοιχεία της ΕΑΕΕ, μειώθηκε κατά 3.7%, ενώ σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας Ελλάδος η μείωση ανήλθε σε 2.4%. Η απόδοση αυτή θα μπορούσε να θεωρηθεί ικανοποιητική δεδομένων των συνθηκών λαμβάνοντας υπόψη ότι το συνολικό ΑΕΠ κινήθηκε καθοδικά κατά 9%. Σύμφωνα με το δείγμα της έκθεσης της KPMG η παραγωγή – χωρίς να ληφθούν υπόψη τα αμιγώς επενδυτικά προϊόντα – κινήθηκε ανοδικά κατά 2.6%. Η σημαντική άνοδος του 2019 και η εξαιρετική απόδοση του πρώτου τριμήνου 2020, προ της έναρξης της πανδημίας- βοήθησαν στην συγκράτηση της παραγωγής που σημειώθηκε λόγω αβεβαιότητας αλλά και τους μήνες του καλοκαιριού από την έλλειψη τουρισμού.



Τα **ίδια κεφάλαια**, δεδομένης της προτροπής της ΕΙΟΡΑ για δια κράτηση κερδών και περιορισμό απόδοσης μερισμάτων, κινήθηκαν ανοδικά στα Ευρώ 4.4 δις κεφαλαιοποιώντας τα ικανοποιητικά – παρά τη πανδημία – κέρδη του 2020. Με την σημαντική και σταδιακή άνοδο της κεφαλαιοποίησης των εταιρειών και αντίστροφα της μείωσης ή συγκράτησης της παραγωγής έχουμε πλέον το παράδοξο, τα ίδια κεφάλαια να υπερτερούν της συνολικής παραγωγής και να παραμένουν «λημνάζοντα» για μελλοντική αξιοποίηση ή όχι, επιστροφή στους μετόχους.



Τα **κέρδη προ φόρων** αυξήθηκαν σημαντικά, σε επίπεδα ρεκόρ των τελευταίων ετών. Από την εξέταση των δεδομένων προέκυψαν έκτακτα κέρδη από την πώληση Ελληνικών Κυβερνητικών Ομολόγων και ρευστοποίηση των σωρευμένων μη πραγματοποιηθέντων κερδών προηγούμενων ετών ενώ αντίθετα τα αποτελέσματα του 2020 δεν επιβαρύνθηκαν με έκτακτα έξοδα (π.χ. εθελούσιες εξόδοι, (υπέρ) προμήθειες και αρνητικές μεταβολές τεχνικών προβλέψεων) που παρατηρήθηκαν στην προηγούμενη χρήση. Επιπλέον βοήθησε σημαντικά η κερδοφορία στο αυτοκίνητο με την προσγείωση του δείκτη ζημιών σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά 1% από την εφαρμογή της τηλεργασίας, καθώς και της μείωσης του κόστους νοσοκομειακών παροχών λόγω του COVID-19 με τη μείωση των εισαγωγών από άλλες αιτίες.



Στην **απόδοση κεφαλαίων** υπήρξε θετική μεταβολή κατά 3% στις εταιρείες ασφαλίσεων Ζωής και κατά 1% στις μεικτές λόγω κυρίως της ρευστοποίησης επενδυτικών χαρτοφυλακίων και τις θετικές επιδράσεις στο κόστος της εταιρείας από την πανδημία. Στις γενικές ασφαλίσεις δεν παρατηρήθηκαν αξιοσημείωτες μεταβολές.



Στα **μικτά αποτελέσματα (Gross Margin)** υπήρξε σαφής βελτίωση κατά 2 μονάδες τόσο στις γενικές ασφαλίσεις (στο 36% από 34%) λόγω της βελτίωσης του δείκτη ζημιών αλλά όσο και στις εταιρείες ασφαλείων ζωής (στο 18% από 16%) λόγω των γεγονότων που αναφέρονται ανωτέρω.



Στις **επενδύσεις**, οι επιλογές των ελληνικών ασφαλιστών παραμένουν σταθερές χωρίς μεταβολές και διαφοροποιημένες σε σχέση με το μέσο όρο των ευρωπαϊκών ασφαλιστών, με διατήρηση του 85% του χαρτοφυλακίου σε ομόλογα και Unit Linked σε αντίθεση με το 68% στο μέσο όρο της Ευρώπης όπου παρατηρήθηκε και ελαφρά μετατόπιση κατά μία μονάδα σε μετοχικά χαρτοφυλάκια.



Στους **δείκτες εισπραξιμότητας** συνεχίζεται η καθοδική τους πορεία με 22 μέρες σε εκκρεμότητα το 2020, από 25 το 2019, με τις απαιτήσεις να αποτελούν πλέον το 6% του Ενεργητικού (από 7% το 2019).



Εμφανής και η βελτίωση στους **δείκτες φερεγγυότητας**, και κυρίως στις γενικές ασφαλίσεις με αύξηση 20 μονάδων (2020: 199%, 2019: 179%), κυρίως λόγω της αυξημένης κερδοφορίας και δια κράτησης κερδών χωρίς ανάλογη αύξηση παραγωγής και κινδύνων.



Η μειωμένη κίνηση των αυτοκινήτων σε μεγάλες περιόδους εντός του 2020 και κυρίως το πρώτο διάστημα του lock down, συνέβαλλε ουσιαστικά στην πτώση του **δείκτη αποζημιώσεων** στο αυτοκίνητο κατά 4 μονάδες στο 49% από 53% (χωρίς μεταβολή αποθεμάτων προηγ. χρήσεων), συνεισφέροντας σημαντικά στην συνολική κερδοφορία του κλάδου.

Η ασφαλιστική αγορά στα χρόνια της πανδημίας

2021, άλλο ένα ακόμη έτος, έρχεται να προστεθεί στην ιστορική εποχή του COVID-19 η οποία θα αποτελέσει σίγουρα ένα σημαντικό ιστορικό ορόσημο για την παγκόσμια ιστορία.

Η Ιδιωτική ασφαλιστική αγορά, με γνώση στη διαχείριση κινδύνων, την προστασία κεφαλαίων και με διαχείριση ενός μέρους της ανελαστικής δαπάνης των νοικοκυριών καταφέρνει μέσα στο έτος κρίσης 2020 να διατηρήσει το μέγεθός της, ενώ με τα προσωρινά στοιχεία της ΕΑΕΕ η παραγωγή Ιανουαρίου- Οκτωβρίου 2021, αναπτύσσεται με 5% για της ασφαλίσεις κατά ζημιών και με 13% για τις ασφαλίσεις κατά Ζωής, με την πανδημία να είναι ακόμη αναμεσά μας.

Η **συγκέντρωση της αγοράς** για την οποία συζητείται συνεχώς τα τελευταία έτη είναι πλέον γεγονός. Μεγάλοι ασφαλιστικοί όμιλοι του εξωτερικού κάνουν τον

απολογισμό τους μετά από πολλά έτη πετυχημένης παρουσίας στη ελληνική αγορά αποφάσισαν την έξοδο τους, σε μια καθαρά στρατηγική κίνηση που περιλαμβάνει την εστίαση σε αγορές με μεγαλύτερη παρουσία του ομίλου τους. Η στρατηγική αυτή, ιδιαίτερα από μεγάλους ασφαλιστικούς οργανισμούς, θεωρείται από πολλούς η πλέον ενδεδειγμένη, διότι μία πολυπρόσωπη με μικρό συγκριτικά μέγεθος και χωρίς κυρίαρχη παρουσία σε πολλές περιοχές σπαταλά ακριβούς πόρους σε κεφάλαια και ανθρώπινο δυναμικό που αποδίδουν καλύτερα σε άλλους τομείς και περιοχές. Με την ίδια ακριβώς στρατηγική και οι όμιλοι που επεκτείνουν το μερίδιο τους για απόκτηση στρατηγικού μεριδίου αγοράς, με απώτερο σκοπό τις **οικονομίες κλίμακας** και την εκμετάλλευση των **συνεργειών** και των **καναλιών διανομής μέσω τραπεζών**.

Αντίθετα, η συγκέντρωση των μικρών, τοπικών κυρίως, χαρτοφυλακίων της αγοράς δεν έχει προχωρήσει όπως αναμενόταν αν και υπάρχει (ακόμη) ζωηρό επενδυτικό ενδιαφέρον. Ο ανταγωνισμός αναμένεται να ενταθεί ακόμη περισσότερο το επόμενο διάστημα από τους ισχυρούς ομίλους και την εκτιμώμενη επέκταση του τραπεζικού δικτύου. Δεδομένου ότι μια στρατηγική που δεν αφορά την εξειδίκευση, που να δικαιολογεί ένα μικρό μέγεθος, θα αντιμετωπίσει πολλές προκλήσεις και πιέσεις, δεν επιφέρει δημιουργία αξίας μέσα από τη διατήρηση και την εκμετάλλευση μικρών χαρτοφυλακίων. Σε αυτές τις περιπτώσεις η έξοδος και η είσπραξη των σωρευμένων κεφαλαίων από τους μετόχους τους θεωρείται ενδεδειγμένη, για την προστασία των κεφαλαίων τους από τις πιέσεις που αναμένονται.

Οι **προοπτικές για το 2022**, παραμένουν θετικές για τον ασφαλιστικό κλάδο παρασυρόμενος από το ρεύμα της επιταχυνόμενης οικονομικής ανάκαμψης. Οι αναγκαίες επενδύσεις στον τομέα του μετασχηματισμού και της τεχνολογίας και η εντατικοποίηση της προετοιμασίας για την υλοποίηση του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 17, αναμένεται να απορροφήσουν μέρος των κερδών.

Νέοι (Τροποποιημένοι) Κανονισμοί ESG, αλλαγή του τοπίου στην Ιδιωτική Ασφάλιση

Οι αλλαγές που επιφέρουν στην λειτουργία των επιχειρήσεων συμπεριλαμβανομένου των ασφαλιστικών επιχειρήσεων οι κανονισμοί για ESG είναι εξαιρετικά σημαντικές και αναμένεται να απασχολήσουν έντονα την αγορά το 2022 και τα επόμενα έτη.

Σε αυτό το πλαίσιο, ένα πακέτο μέτρων για τη μετάβαση προς ένα βιώσιμο χρηματοοικονομικό μοντέλο δραστηριότητας στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΚ) στις 21 Απριλίου 2021. Περιλάμβανε έξι κατ' εξουσιοδότηση πράξεις που θα τροποποιήσουν διάφορες οδηγίες, συμπεριλαμβανομένου της ασφαλιστικής Οδηγίας διανομής (IDD) και του Solvency II.

Το πακέτο μέτρων του 2021 στοχεύει στον επαναπροσανατολισμό των επενδύσεων σε πιο βιώσιμες τεχνολογίες και επιχειρήσεις. Αυτά τα μέτρα θα συμβάλουν καθοριστικά στο να καταστεί η Ευρώπη κλιματικά ουδέτερη έως το 2050.

Γενικότερα, οι κανονισμοί **ESG** στοχεύουν σε ένα πρότυπο βιώσιμων επενδύσεων στους τομείς του **Περιβάλλοντος** (π.χ. χρήση ανανεώσιμων πηγών και χαμηλή κατανάλωση νερού και ρύπων), της **Κοινωνικής** (π.χ. πολιτικές για inclusion and diversity, προστασία εργατικών δικαιωμάτων) και της **Διακυβέρνησης** (π.χ. πολιτικές anti-corruption, whistleblowing).

Άμεση Εφαρμογή της πρώτης φάσης της Κάτ. Εξουσιοδότηση πράξης για την Ταξινόμηση του Κλίματος (EU Taxonomy Climate Delegated Act)

Η νέα πράξη συμπληρώνει τον Κανονισμό Ταξινόμησης καθορίζοντας τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου για τον προσδιορισμό του πότε μια οικονομική δραστηριότητα πληροί τις προϋποθέσεις ότι συμβάλλει ουσιαστικά σε δύο στόχους α) στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής (Climate mitigation) και β) στην προσαρμογή

της κλιματικής αλλαγής (Climate Adaptation) κατά την έννοια του άρθρου 9 του κανονισμού ταξινόμησης και για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτή η οικονομική δραστηριότητα δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε άλλους περιβαλλοντικούς στόχους.

Οι ασφαλιστικές με αριθμό προσωπικού άνω των 500 εργαζομένων που εκδίδουν υποχρεωτικά Μη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, αναμένεται να περιλάβουν σε αυτή, για πρώτη φορά εντός του 2022, (για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021) τα κριτήρια επιλεξιμότητας και ποιοτικά κυρίως στοιχεία για τις ανωτέρω δύο δράσεις.

Οι Έξι κατ' εξουσιοδότηση πράξεις

Έξι εξουσιοδοτημένες πράξεις εγκρίθηκαν στο «Πακέτο του Απριλίου 2021», που στοχεύουν στο να αντικατοπτρίζουν καλύτερα τις προτιμήσεις βιωσιμότητας στις ασφαλιστικές και επενδυτικές συμβουλές, στα ζητήματα βιωσιμότητας, στη διακυβέρνηση προϊόντων και στα καθήκοντα Θεματοφυλακής (fiduciary). Οι κατ' εξουσιοδότηση πράξεις περιέχουν τροποποιήσεις στους υφιστάμενους κανόνες βάσει της Οδηγίας για τη Διανομή Ασφαλίσεων (IDD), της MiFID II, της Οδηγίας Solvency II, της Οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ και της Οδηγίας για τους διαχειριστές κεφαλαίων εναλλακτικών επενδύσεων (AIFMD).

Οι λειτουργίες των ασφαλιστικών επιχειρήσεων θα επηρεαστούν συνολικά και έντονα τα επόμενα έτη από τους νέους κανονισμούς, από τον τρόπο επιλογής των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τη συμπεριφορά τους για προστασία του περιβάλλοντος, τη διακυβέρνηση και τη διαχείριση κινδύνων και την έκδοση νέων (πράσινων) ασφαλιστικών προϊόντων.

Όπως σε όλες τις περιπτώσεις ο τρόπος αντιμετώπισης των επικείμενων κανονιστικών αλλαγών εξαρτάται από τους στόχους της Διοίκησης, δηλαδή αν θα αντιμετωπισθεί ως συμμόρφωση ή ευκαιρία για δημιουργία αξίας με ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα σε αυτούς που θα το αντιμέτωπίσουν με αυτή την οπτική.

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 υπαινιγμό 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, EAEE, Insurance Europe, στοιχεία από εταιρικά και λοιπά web sites.

Σχετικά με την KPMG International

Η KPMG είναι ένας παγκόσμιος οργανισμός ανεξάρτητων εταιρειών παροχής Ελεγκτικών, Φορολογικών και Συμβουλευτικών υπηρεσιών. Δραστηριοποιούμαστε σε 146 χώρες και περιοχές και για το οικονομικό έτος 2020 απασχολήσαμε περίπου 227 000 άτομα, σε εταιρείες-μέλη παγκοσμίως. Κάθε εταιρεία της KPMG είναι νομικά διακριτή και αυτοτελής οντότητα και αυτοχαρακτηρίζεται ως τέτοια. Η KPMG International Limited είναι ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Η KPMG International Limited και οι σχετικές εταιρείες με αυτή δεν παρέχουν υπηρεσίες σε πελάτες.

Η KPMG στην ελληνική αγορά

Με 50 χρόνια δράσης στην Ελλάδα, παρέχουμε μέσω 4 εταιρειών, ολοκληρωμένες ελεγκτικές, φορολογικές, λογιστικές, νομικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε ελληνικές και διεθνείς εταιρείες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Απασχολούμε στα γραφεία μας στην Αθήνα και στη Θεσσαλονίκη περισσότερα από 650 άτομα, υψηλού επιπέδου επαγγελματίες, με σημαντική και εξειδικευμένη εμπειρία. Είμαστε πιστοποιημένη εταιρεία κατά τα διεθνή πρότυπα ISO 27001:2013 και ISO 9001:2015 ενώ παράλληλα διαθέτουμε και εσωτερικό Διεθνές Σύστημα Ποιότητας καθώς και Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων το οποίο εφαρμόζεται κατά τη διάρκεια υλοποίησης έργων που αναλαμβάνουμε.

Για περισσότερες πληροφορίες επικοινωνήστε:



Φίλιππος Κάσσος
Partner, Audit
pkassos@kpmg.gr



Γρηγόριος Φανός
Director, Audit
gfanos@kpmg.gr



Βασιλική Σκέλλα
Senior Manager,
Actuarial & Insurance
Services
vskella@kpmg.gr



Γιώργος Κωνσταντόπουλος
Senior Manager, Audit
gkonstantopoulos@kpmg.gr



Αναστάσιος Πάντος
Director, Consulting
apantos@kpmg.gr



Θεόδωρος Στεργίου
Director, Consulting
tstergiou@kpmg.gr



Παναγιώτης Μπάφας
Senior Manager, Consulting
pbafas@kpmg.gr



Νικόλαος Αστυφίδης
Manager, Consulting
nastyfidis@kpmg.gr

KPMG

ΑΘΗΝΑ

Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Τηλ.: +30 210 6062100
Fax: +30 210 6062111

Λεωφόρος Μεσογείων 400B
153 42 Αγία Παρασκευή
Τηλ.: +30 211 1815600

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου
Phillippos Business Center
Τ.Θ. 8405, 57001 Θέρμη
Τηλ.: +30 2310 55 09 96
Fax: +30 2310 54 36 70

e-mail: info@kpmg.gr
kpmg.com/gr

kpmg.com/socialmedia



© 2021 KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι γενικής φύσης και δεν προορίζονται να αντιμετωπίσουν τις περιστάσεις οποιουδήποτε συγκεκριμένου ατόμου ή οντότητας. Παρόλο που καταβάλλουμε κάθε δυνατή προσπάθεια να παρέχουμε ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες, δεν μπορούμε να εγγυηθούμε ότι αυτές οι πληροφορίες είναι ακριβείς την ημερομηνία παραλαβής τους ή ότι θα συνεχίσουν να είναι ακριβείς στο μέλλον. Κανένας δεν πρέπει να ενεργεί βάσει αυτών των πληροφοριών χωρίς κατάλληλη επαγγελματική συμβουλή και χωρίς ενδελεχή εξέταση της συγκεκριμένης κατάστασης.

Το όνομα και το λογότυπο της KPMG είναι εμπορικά σήματα που χρησιμοποιούνται με άδεια του διεθνούς οργανισμού της KPMG από τις ανεξάρτητες εταιρείες-μέλη.