



ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ
ΣΠΟΥΔΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ
ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΣΤΕΛΕΧΗ (E- MBA)

Διπλωματική Εργασία

**Οικονομοτεχνική ανάλυση και αξιολόγηση των διοικητικών
λειτουργιών (operations) ασφαλιστικής εταιρείας**

Εμμανουέλα Μουστάκη

Επιβλέπων καθηγητής: Δημήτριος Γεωργακέλλος

Πειραιάς 2016



ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ
ΣΠΟΥΔΩΝ

ΤΜΗΜΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ
ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΕΚΠΟΝΗΣΗΣ ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

«Δηλώνω υπεύθυνα ότι η διπλωματική εργασία για τη λήψη του μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών, του Πανεπιστημίου Πειραιώς, στη Διοίκηση Επιχειρήσεων για Στελέχη: E-MBA» με τίτλο «Οικονομοτεχνική ανάλυση και αξιολόγηση διοικητικών λειτουργιών (operations) ασφαλιστικής εταιρείας» έχει συγγραφεί από εμένα αποκλειστικά και στο σύνολό της. Δεν έχει υποβληθεί ούτε έχει εγκριθεί στο πλαίσιο κάποιου άλλου μεταπτυχιακού προγράμματος ή προπτυχιακού τίτλου σπουδών, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, ούτε είναι εργασία ή τμήμα εργασίας ακαδημαϊκού ή επαγγελματικού χαρακτήρα.

Δηλώνω επίσης υπεύθυνα ότι οι πηγές στις οποίες ανέτρεξα για την εκπόνηση της συγκεκριμένης εργασίας, αναφέρονται στο σύνολό τους, κάνοντας πλήρη αναφορά στους συγγραφείς, τον εκδοτικό οίκο ή το περιοδικό, συμπεριλαμβανομένων και των πηγών που ενδεχομένως χρησιμοποιήθηκαν από το διαδίκτυο. Παράβαση της ανωτέρω ακαδημαϊκής μου ευθύνης αποτελεί ουσιώδη λόγο για την ανάκληση του πτυχίου μου».

Υπογραφή Μεταπτυχιακού Φοιτητή/ τριας

Όνοματεπώνυμο: **Εμμανουέλα Μουστάκη**

Ημερομηνία: **04/10/2016**

«Η παρούσα μελέτη έγινε για εκπαιδευτικούς σκοπούς και ορισμένα από τα στοιχεία που περιέχει ενδέχεται να μην είναι απολύτως ακριβή»

Κατάσταση Πινάκων

Πίνακας 3.1 Κέρδη προ φόρων 2011- 2015.....	- 52 -
Πίνακας 3.2 Καθαρό περιθώριο κέρδους 2011- 2015.....	- 53 -
Πίνακας 4.1 Δραστηριότητα ασφαλιστικών εταιριών 2014	- 63 -
Πίνακας 4.2 Μεταβολή Ενεργητικού και Επενδύσεων 2013- 2014	- 63 -
Πίνακας 4.3 Ασφαλιστικές προβλέψεις 2013- 2014	- 64 -
Πίνακας 4.4 Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων 2013- 2014.....	- 64 -
Πίνακας 4.5 Πορεία βασικών αριθμοδεικτών	- 65 -
Πίνακας 4.6 Κορυφαίες επιχειρήσεις ασφαλίσεων Ζωής	- 67 -
Πίνακας 4.7 Κορυφαίες επιχειρήσεις ασφαλίσεων Λοιπών Ζημιών	- 67 -
Πίνακας 4.8 Παραγωγή ασφαλίσεων 2015.....	- 71 -
Πίνακας 4.9 Παραγωγή ασφαλίσεων κατά Ζημιών 2015	- 71 -
Πίνακας 4.10 Παραγωγή ασφαλίσεων Ζωής 2015.....	- 72 -
Πίνακας 4.11 Δραστηριότητα ασφαλιστικών εταιρειών 2015	- 72 -
Πίνακας 4.12 Παραγωγή ασφαλίσεων κατά το Α΄ εξάμηνο 2016	- 75 -
Πίνακας 4.13 Παραγωγή ασφαλίσεων κατά Ζημιών κατά το Α΄ εξάμηνο 2016 .-	75 -
Πίνακας 4.14 Παραγωγή ασφαλίσεων Ζωής κατά το Α΄ εξάμηνο 2016	- 76 -
Πίνακας 4.15 Δραστηριότητα ασφαλιστικών επιχειρήσεων.....	- 77 -
Πίνακας 5.1 Προβλεπόμενες πωλήσεις 2016- 2019	- 86 -
Πίνακας 5.2 Προβλεπόμενο κόστος πωληθέντων 2016- 2019.....	- 86 -
Πίνακας 5.3 Προβλεπόμενες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης 2016- 2019.....	- 87 -
Πίνακας 5.4 Προβλεπόμενος Ισολογισμός 2016- 2019.....	- 88 -
Πίνακας 5.5 Προβλεπόμενη πορεία αριθμοδεικτών 2016- 2019.....	- 93 -

Κατάσταση Γραφημάτων

Γράφημα 3.1 Κέρδη προ Φόρων 2011- 2015	- 53 -
Γράφημα 3.2 Καθαρό Περιθώριο Κέρδους 2011- 2015	- 54 -
Γράφημα 3.3 Κύκλος εργασιών 2011- 2015.....	- 58 -
Γράφημα 3.4 Μετρητά διαθέσιμα 2011- 2015	- 59 -
Γράφημα 3.5 Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης 2011-2015.....	- 60 -
Γράφημα 4.1 Παραγωγή ασφαλίστρων 2015.....	- 73 -
Γράφημα 4.2 Σωρευτική μεταβολή παραγωγής ασφαλίστρων 2015- 2014- 74 -	
Γράφημα 4.3 Παραγωγή ασφαλίστρων κατά το Α΄ εξάμηνο 2016	- 78 -
Γράφημα 4.4 Σωρευτική μεταβολή παραγωγής ασφαλίστρων 2016- 2015- 79 -	

Περιεχόμενα

Κατάσταση Πινάκων	- 4 -
Κατάσταση Γραφημάτων	- 5 -
Περίληψη	- 8 -
Κεφάλαιο 1	- 9 -
Ιστορική επισκόπηση του θεσμού των ασφαλίσεων	- 9 -
1.1 Εισαγωγή.....	- 9 -
1.2 Ιστορική Αναδρομή	- 10 -
1.3 Ασφάλιση.....	- 34 -
1.4 Η ασφαλιστική αγορά στην Ελλάδα	- 34 -
Κεφάλαιο 2.....	- 39 -
Γενικά Στοιχεία της Εταιρείας	- 39 -
2.1 Οράματα και αποστολή.....	- 39 -
2.2 Περιγραφή της Εταιρείας	- 40 -
2.3 Προσφερόμενα ασφαλιστικά προγράμματα	- 46 -
Κεφάλαιο 3.....	- 50 -
Εικόνα της Εταιρείας	- 50 -
3.1 Δραστηριότητες της εταιρείας	- 50 -
3.2 Κερδοφορία	- 52 -
3.3 Πελάτες.....	- 54 -
3.4 Διανομή Υπηρεσιών	- 57 -
3.5 Χρηματοοικονομική κατάσταση επιχείρησης	- 57 -
3.6 Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη	- 60 -
Κεφάλαιο 4.....	- 63 -
Ανάλυση του κλάδου και της αγοράς	- 63 -
4.1 Επισκόπηση με αριθμοδείκτες 2014	- 65 -
4.2 Παραγωγή ασφαλίσεων δωδεκαμήνου 2015	- 70 -

4.3 Παραγωγή ασφαλίστρων Α' εξαμήνου 2016	- 74 -
Κεφάλαιο 5.....	- 81 -
Χρηματοοικονομική ανάλυση	- 81 -
5.1 Εισαγωγή στην Χρηματοοικονομική Ανάλυση	- 81 -
5.2 Παραδοχές.....	- 83 -
5.3 Πρόβλεψη πωλήσεων.....	- 85 -
5.4 Προβλεπόμενες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης.....	- 86 -
5.5 Προβλεπόμενοι Ισολογισμοί τέλους χρήσης	- 88 -
5.6 Σύνοψη – Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	- 90 -
Κεφάλαιο 6.....	- 96 -
Αξιολόγηση της Εταιρείας/ Χρηματοδότηση.....	- 96 -
Βιβλιογραφία.....	- 97 -
Ηλεκτρονικές πηγές	- 98 -

Περίληψη

Η παρούσα διπλωματική εργασία συντάχθηκε στο πλαίσιο του Μεταπτυχιακού Προγράμματος στη Διοίκηση Επιχειρήσεων για στελέχη του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Αντικείμενο της εργασίας αποτελεί η Οικονομοτεχνική ανάλυση και αξιολόγηση των διοικητικών λειτουργιών ασφαλιστικής εταιρείας.

Στην παρούσα εργασία, αρχικά αναλύεται ο θεσμός των ασφαλίσεων και επιχειρείται μία ιστορική αναδρομή στην εξέλιξη και καθιέρωση των ιδιωτικών ασφαλίσεων στην Ελλάδα και διεθνώς. Επίσης, αναλύεται ο σκοπός και η αναγκαιότητα της ασφάλισης και περιγράφονται ενδελεχώς οι υπηρεσίες και τα ασφαλιστικά προγράμματα τα οποία παρέχονται σε ιδιώτες αλλά και σε επιχειρήσεις. Βασικός στόχος της παρούσας εργασίας είναι η παρουσίαση της χρηματοοικονομικής θέσης και του επιχειρηματικού σχεδίου μίας εκ των μεγάλων ασφαλιστικών εταιρειών στην Ελλάδα (για τους σκοπούς της εργασίας η αναφορά στην εταιρεία θα γίνεται με το προσωνύμιο Α-Ασφαλιστική ή η «Εταιρεία») και η πρόβλεψη της μελλοντικής της πορείας και βιωσιμότητας της για μία περίοδο τεσσάρων ετών.

Προκειμένου να ληφθούν οι εκτιμώμενες τιμές των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας για τα επόμενα τέσσερα έτη, χρησιμοποιήθηκαν αφενός ιστορικά στοιχεία των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της για την πενταετία 2011 έως 2015, αφετέρου έγινε χρήση των εργαλείων υπολογισμού του στατιστικού προγράμματος για μελλοντικές προβλέψεις E- Val.

Κεφάλαιο 1

Ιστορική επισκόπηση του θεσμού των ασφαλίσεων

1.1 Εισαγωγή

Η ασφάλιση έγκειται στην κάλυψη των οικονομικών συνεπειών από την αντιμετώπιση του κινδύνου και διαφοροποιείται ουσιαστικά από την έννοια της ασφάλειας, η οποία αφορά την εξασφάλιση για την αποφυγή κινδύνων μέσω της χρήσης διαφόρων μέτρων προστασίας. Στις μέρες μας, ο τομέας της ασφάλισης έχει αναχθεί σε επιστήμη καθώς οι επαγγελματίες ασφαλιστικοί σύμβουλοι εκπονούν τις κατάλληλες μελέτες, με βάση τις ανάγκες των ασφαλισμένων, προκειμένου να είναι σε θέση να καλύψουν πλήρως τις ενδεχόμενες οικονομικές ζημιές που θα προκύψουν. Η ασφάλιση διακρίνεται σε δύο κατηγορίες: την ιδιωτική ασφάλιση και την κοινωνική ασφάλιση¹. Στην παρούσα εργασία αντικείμενο της μελέτης μας αποτελεί η ιδιωτική ασφάλιση, δηλαδή η ασφάλιση που ασκείται κατά κανόνα από νομικά πρόσωπα ιδιωτικού δικαίου. Ο φορέας που παρέχει την ιδιωτική ασφάλιση είναι συνήθως εμπορική επιχείρηση και η ασφαλιστική σχέση με την οποία συνδέεται με τον ασφαλισμένο είναι η ασφαλιστική σύμβαση. Η ιδιωτική ασφάλιση διακρίνεται σε τρεις βασικές κατηγορίες: την ασφάλιση προσώπων, την ασφάλιση πραγμάτων και την ασφάλιση ευθυνών. Τα ασφαλιστικά προγράμματα απευθύνονται σε ιδιώτες (φυσικά πρόσωπα) και σε επιχειρήσεις (νομικά πρόσωπα).

Στη συνέχεια, γίνεται ιστορική επισκόπηση στην εξέλιξη του τομέα των ασφαλίσεων γενικά αλλά και ειδικότερα στην Ελλάδα, ενώ αναλύονται οι έννοιες και τα κύρια χαρακτηριστικά των ασφαλίσεων.

¹ Ρόκας, Ι.Κ., 2006, «Ιδιωτική Ασφάλιση: Δίκαιο της Ασφαλιστικής Σύμβασης και της Ασφαλιστικής Επιχείρησης», Εκδόσεις Σάκκουλα, 11η έκδοση, Αθήνα

1.2 Ιστορική Αναδρομή

Στην ενότητα που ακολουθεί θα εντοπίσουμε την εμφάνιση των ασφαλίσεων στην ιστορία και θα παρακολουθήσουμε την πορεία τους μέσα από σημαντικά γεγονότα.

1.2.1 Ο κόσμος

Γενικές Ασφαλίσεις ή ασφαλίσεις Περιουσίας

«Κάθε ηθελημένη θυσία μεταφερομένων εμπορευμάτων ή κάθε ηθελημένη δαπάνη, που πραγματοποιείται χάριν σωτηρίας του πλοίου ή του φορτίου, επιβαρύνει αναλογικά όλα τα διασωθέντα συμφέροντα». Διασώθηκε μέχρι τις μέρες μας γιατί συμπεριλήφθηκε στον Πανδέκτη, με το όνομα «Νόμος των Ροδίων». Η ΑΒΑΡΙΑ – Ρόδιοι, 195π.Χ. (Φοίνικες).

Το σημαντικότερο βέβαια όλων αυτών που προέκυψε με την πάροδο των αιώνων είναι το ότι τόσο η Αρχή όσο και η ρύθμισή της που προβλέπεται από τον εν λόγω κώδικα έτυχαν πλήρους εφαρμογής μέχρι τις μέρες μας και δεν εγκρίνεται τουλάχιστον στο εγγύς μέλλον τροποποίηση ή αντικατάστασή τους, παρά τις κατά καιρούς γενόμενες προσπάθειες. Το γεγονός και μόνο ότι η Αρχή της Γενικής Αβαρίας και ρύθμιση αυτής άντεξαν και αντέχουν σε μια τόσο μακράιωνη διαδικασία, σε Παγκόσμιο πλέον επίπεδο, αποδεικνύει περίτρανα μαζί με όσα προαναφέρθηκαν, την τεράστια συμβολή των αρχαίων Ελλήνων στη μετέπειτα διαμόρφωση και εξέλιξη της ασφαλιστικής έννοιας, ιδέας πρακτικής και επιστήμης.

Η Ρωμαϊκή εποχή που ακολουθεί ιστορικά δεν έχει να επιδείξει στον ασφαλιστικό τομέα ιδιαίτερα Νομοθετικά, Αρχές και Πρακτικές, γιατί αν και κοσμοκράτειρα για μεγάλο χρονικό διάστημα επηρεάστηκε και λειτούργησε με βάση τις Αρχές, τους θεσμούς και την πρακτική των Αρχαίων Ελλήνων και κατά βάση των Αθηναίων και Ροδίων.

Σε όλη τη διάρκεια του Μεσαίωνα, σε όλη την Δ. Ευρώπη αλλά και στο Βυζάντιο, καταστροφές από φωτιά, ασθένειες, γηρατειά και θάνατοι ήταν σταλμένα από το Θεό και τα έξοδα κηδείας, οι διατροφές στις χήρες και τα ορφανά ήταν έργο- μόνο- της εκκλησίας. Κυριαρχεί η αντίληψη ότι η ανθρώπινη ζωή, που θεωρείται θείο δώρο, δεν μπορεί να γίνει αντικείμενο

χρηματικής αποτίμησης. Ως εκ τούτου η εκκλησία (αλλά και το κράτος), θεωρούσαν την ασφάλιση πράξη ανέντιμη και αντικείμενη στα χρηστά ήθη. Είναι χαρακτηριστικό ότι η πρώτη ασφαλιστική εταιρία στη Γαλλία ιδρύθηκε το **1788** (“Compagnie Royal d’ Assurance”), αλλά οι θεοκρατικές αντιλήψεις της εποχής οδήγησαν στην ανάκληση της αδείας της τον επόμενο μήνα.

Θαλασσοασφαλίσεις

14ος, 15ος αιώνας Ιταλοί θαλασσοπόροι και τραπεζίτες από τη Λομβαρδία εγκαθίστανται στο Λονδίνο, στη Lombard str, μεταφέροντας τα εμπορικά τους έθιμα εκεί, αλλά επειδή δεν μπορούν να συνεδριάζουν σε ανοικτούς χώρους, μαζεύονται σε καφενεία που αργότερα εξελίχθηκαν σε ασφαλιστικές εταιρίες.

1688 Ο Edward Lloyd ανοίγει καφενείο στον Τάμεση. Αρχή των Συνδικάτων Lloyds.

Πυρός

1666 Μεγάλη Πυρκαγιά στο Λονδίνο (ξεκίνησε από τη Baker str). 13.200 κτίρια κατακάηκαν. Εκτίμηση ζημιάς £10.716.000 ! Χιλιάδες άστεγοι. Μετά την μεγάλη πυρκαγιά του Λονδίνου το 1666, οι επιχειρηματίες , μεταξύ αυτών και οι ασφαλιστές, συγκεντρώνονταν για να προωθήσουν τις δουλειές τους σε διάφορα καφενεία. Αυτοί που είχαν ασφαλιστικά και ναυτικά ενδιαφέροντα σύχναζαν στο καφενείο του Edward Lloyd.

1680 Ίδρυση της London Fire Protection Company. Την ίδια εποχή ιδρύονται και άλλες εταιρίες Πυρός στη Αγγλία. Κάθε ασφαλισμένο σπίτι είχε κολλημένο στο υπέρθυρό του ένα πιάτο με το σήμα της εταιρίας που το είχε ασφαλίσει, ώστε να ξέρει η ιδιωτική Πυροσβεστική της.

1861 Πυρκαγιά στη Tooley str, Λονδίνο. Συνολική ζημιά £2.000.000 Αποδεικνύεται ότι τα εισπραττόμενα ασφαλιστρα ήταν ανεπαρκή, και δεν υπήρχαν και επαρκή αποθεματικά «κινδύνων εν ισχύ». Πολλές εταιρίες έκλεισαν ή συγχωνεύτηκαν. Οι Ασφαλιστές Πυρός ίδρυσαν τότε την Fire Offices’ Committee, που εξακολουθεί μέχρι σήμερα και αποφάσισαν να στερεώσουν τις Ασφαλίσεις Πυρός σε επιστημονικές βάσεις, απευθυνόμενοι στο Γάλλο Μαθηματικό S.Poisson.

1752 ΗΠΑ. Ίδρυση της εταιρείας “The Insurance Company of North America” η οποία λειτουργεί έως και σήμερα.

Αυτοκινήτων

Η πρώτη εφαρμογή του ατμού σε κινητήρα έγινε από τον Stevenson το 1829 ενώ ο πρώτος κινητήρας εσωτερικής καύσης κατασκευάστηκε το 1885 από τους Karl Benz και Gottlieb Daimler και άρχισε να χρησιμοποιείται για την κίνηση των αυτοκινήτων. Τα πρώτα προβλήματα αστικής ευθύνης εντοπίστηκαν στους λαχανόκηπους (!) και στην καταστροφή του καταστρώματος των δρόμων (από τα συνδικάτα των συντηρητών των δρόμων).

1865 The Locomotive Act (Νόμος Ατμαμαξών), που προέβλεπε ότι «τρία τουλάχιστον άτομα απαιτούνται για την οδήγηση της ατμάμαξας: το ένα απ’ αυτά προηγείται τουλάχιστον 60 γιάρδες από το όχημα, κουνώντας μια κόκκινη σημαία για προειδοποίηση πεζών και οχημάτων και το άλλο 20 γιάρδες ώστε να επιβλέπει τον δρόμο».

Με τον **1878** “The Highway and Locomotives Act” (Νόμος των Λεωφόρων και των Ατμαμαξών), καταργήθηκε η κόκκινη σημαία. Μετά τον Α΄ Παγκ. Πόλεμο όμως το αυτοκίνητο εξαπλώθηκε ταχύτατα και οδήγησε στον **1930** Road Traffic Act (Νόμος Οδικής Κυκλοφορίας). Υποχρεωτική ασφάλιση αυτοκινήτου για σωματικές βλάβες και θάνατο τρίτων. Πριν από τον πόλεμο η υποχρεωτικότητα άρχισε να εφαρμόζεται σε πολλά Ευρωπαϊκά κράτη. Στη χώρα μας έγινε υποχρεωτική την **1/1/1978**.

Ασφαλίσεις Ζωής

Ρωμαίοι Domitius Ulpianus, αποτίμηση κληροδοτημάτων σε ισόβιες ράντες για τη συνταξιοδότηση των συζύγων και των παιδιών των στρατιωτών. Η μέθοδος διεσώθη χάρη στην συμπερίληψή της στον Πανδέκτη του Ιουστινιανού και ήταν εν χρήση στην Ιταλία μέχρι το 1860.

1583 Στρατιώτης William Gybbons, γόνος ευγενούς, Δημοτικός Σύμβουλος Λονδίνου και μέλος της φρουράς εμπορικού πλοίου που θα κατέπλεε στις Νότιες θάλασσες για 12 μήνες. Χρεωμένος ως το λαιμό στον Richard Martin, ο οποίος έκανε και το ασφαλιστήριο, Ασφάλιση Ζωής με ασφαλιστρο 8% του

κεφαλαίου θανάτου. Ο Gybbons σκοτώθηκε στο τέλος του 12ου ημερολογιακού μήνα και οι Ασφαλιστές αρνήθηκαν την καταβολή αποζημίωσης, λέγοντας πως τη διάρκεια την είχαν υπολογίσει σε σεληνιακούς μήνες, οπότε ο θάνατος συνέβη εκτός χρόνου. Την υπόθεση βεβαίως έχασαν στα δικαστήρια.

Μέσα 17ου αιώνα Φλωρεντία, Ιταλία. Ο γιατρός Lorenzo Toniti ιδρύει την πρώτη Τοντινά (εταιρία πώλησης ασφάλισης επιβίωσης). Πήρε τελικά 2 μορφές: Είτε ορισμένου χρόνου, είτε αορίστου (ο τελευταίος επιζών). Οι Τοντιακές Εταιρίες πήραν μεγάλη έκταση στη Γαλλία και καταργήθηκαν το 1770 ως ανήθικες (LuisXIV).

1693 Ο Αστρονόμος & Μαθηματικός Edmund Haley (που το όνομά του φέρει ο γνωστός κομήτης), χρησιμοποιώντας στατιστικές πληροφορίες από τα μητρώα θανάτων της πόλης Breslau, καταρτίζει τον πρώτο -επιστημονικό- πίνακα θνησιμότητας και υπολογίζει βάσει αυτού ακριβή ασφάλιστρα ζωής. Όμως η μέθοδός του είναι δύσκολη στην εφαρμογή της και απαιτεί αναπροσαρμογή κάθε χρόνο, αφού αυξάνεται η πιθανότητα θανάτου.

1755 Ο Άγγλος Μαθηματικός Dadson, εφάρμοσε για πρώτη φορά το σταθερό ενιαίο ασφάλιστρο σε όλο το χρονικό διάστημα μιας ασφάλισης ζωής. Το ασφάλιστρο διαφοροποιείται μόνο ανάλογα με την αρχική ηλικία του ασφαλιζομένου.

Κατά τη διάρκεια του **17ου** και **18ου** αιώνα, τα ασφαλιστήρια ζωής στην Αγγλία και σε άλλες χώρες εξαπλώθηκαν ταχύτατα και μάλιστα πήραν τον χαρακτήρα στοιχήματος (άρχισε από τις μονομαχίες).

1774 “Gamblinbg Act. It is unlawful to issue a life insurance unless you have the name of the person who will benefit from it stated in the discription of the policy and this person must have an insurable interest on that life”. (Είναι παράνομο να εκδίδεται συμβόλαιο ζωής, εκτός αν ο δικαιούχος που αναφέρεται έχει ασφαλίσιμο συμφέρον).

Σε αντίθετη περίπτωση δεν υπήρχε ποινική ευθύνη, απλώς το συμβόλαιο ήταν άκυρο.

1867 Life Insurance Companies Act. Εκεί αναφέρεται ότι οι δικαιούχοι ενός συμβολαίου ζωής μπορούν να αλλάξουν με Πρόσθετη Πράξη, αν και οι καινούριοι έχουν ασφαλισίμο συμφέρον, πχ είναι πιστωτές του.

1882 Married Women's property Act. Δηλώνει ότι οι παντρεμένες γυναίκες έχουν ασφαλισίμο συμφέρον στη ζωή του συζύγου τους -όπως και τα παιδιά του- και μπορούν να παίρνουν το ασφαλισμένο κεφάλαιο. Άμεση συνέπεια ήταν να μπορούν να πληρώνονται ανεξάρτητα αν χρωστούσε ή όχι ο μακαρίτης. Μπορούσαν έτσι να πάρουν ένα κεφάλαιο για να ζήσουν μέχρι να εκπονηθεί η περιουσία.

1880 Πρώτη εφαρμογή της αρχής της μέγιστης καλής πίστης από δικαστήριο Υπόθεση Rivaz vs Cerussi, ΗΠΑ, Βοστώνη ².

Όπως είδαμε η έννοια της ασφάλισης είναι γνωστή από πολύ νωρίς στην ιστορία. Υπέστη, όπως είναι φυσικό, πολλές αλλαγές για να καταλήξει στη μορφή που έχει σήμερα. Βεβαίως η επιστήμη της ασφάλισης δεν παραμένει σταθερή, αλλά συνέχεια εξελίσσεται. Πριν από 160 περίπου χρόνια, όταν ξεκίνησε ο Κλάδος των Ασφαλειών Ζωής στις Νότιες Πολιτείες των ΗΠΑ, κυρίως για να μπορούν οι Νεκροί Μαύροι να θάβονται με κάποια αξιοπρέπεια, οι Ασφαλιστικές επινόησαν την «Ασφάλεια Ταφής» όπου με ένα μικρό Ασφάλιστρο των 25 σεντς την εβδομάδα ο κάθε φτωχός οικογενειάρχης του Νότου, Μαύρος ή Λευκός, ασφαλιζόταν αμέσως για \$1.000 τα οποία κατέβαλε η Ασφαλιστική Εταιρεία στους κληρονόμους του για να μπορούν να πληρώσουν τα έξοδα της ταφής του που ήταν περίπου \$1.000. Η προμήθεια ήταν αρκετά μεγάλη, ώστε πολλοί άνεργοι δέχονταν με ευχαρίστηση να κάνουν αυτή τη δουλειά. Έτσι, ξεκίνησε ο μεγάλος θρύλος του κλάδου, Ben Feldman. Ξεκίνησαν, τότε να στρατολογούν τους πρώτους Ασφαλιστές Ζωής τους οποίους με μια γρήγορη εκπαίδευση και κατάρτιση τους έστειλαν σε προγραμματισμένες γειτονίες στις οποίες, πόρτα-πόρτα, ο Ασφαλιστής πωλούσε την εν λόγω Ασφάλεια Ζωής. Είχε στην τσάντα του τυποποιημένα συμβόλαια των \$1.000 Ασφάλισμα και ενιαία Ασφάλιστρα ταξινομημένα ανά πενταετία και επί τόπου ο Ασφαλιστής συμπλήρωνε τα στοιχεία του Ασφαλιζομένου, υπέγραφε ως Μάρτυρας το Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο και

² <http://www.samos.aegean.gr>

κάθε εβδομάδα επισκεπτόταν τον πελάτη του για να εισπράξει το Ασφάλιστρο των 25 σεντς περίπου. Κάθε εβδομάδα, παρακρατούσε τις προμήθειές του που ήταν πολύ υψηλές και απέδιδε τα υπόλοιπα στο γραφείο που ανήκε. Τους πρώτους αυτούς Ασφαλιστές τους ονόμαζαν “Debit Agents” και την Ασφάλεια Debit Insurance³.

Πέρασαν μερικές δεκαετίες, μέχρι που ορισμένες Ασφαλιστικές του Βορρά, όπως οι εταιρείες, MetLife, New York Life, Prudential, άρχισαν να μελετούν μια πιο διαδεδομένη προσέγγιση των Πωλήσεων Ασφαλειών Ζωής και καθιέρωσαν το συμβόλαιο των \$10.000, ενσωματώνοντας στην Ασφάλεια Ζωής και ένα όφελος «Μακροχρόνιας Αποταμίευσης». Έτσι, ενισχύθηκε το μοναδικό επιχείρημα που κάλυπτε τα «Έξοδα Ταφής» με το εν Ζωή Όφελος της Μακροχρόνιας Αποταμίευσης που πρόσφεραν οι Αξίες Εξαγοράς του εν λόγω Συμβολαίου, το οποίο ήταν αρκετά πιο ακριβό από το Συμβόλαιο Ταφής των \$1.000, γιατί περιελάμβανε και ένα ποσό που λειτουργούσε ως αποθεματικό και το οποίο με μια μικρή απόκλιση 10% αντιπροσώπευε και την Αξία Εξαγοράς του Συμβολαίου. Επιχειρηματικά σκεπτόμενοι, οι Αμερικάνοι, έπεισαν του Νομοθέτες να δεχτούν να νομοθετήσουν τη νομιμότητα χρέωσης των εξόδων έκδοσης των Συμβολαίων Ασφάλειας Ζωής στον πελάτη με το επιχείρημα της δέσμευσης της εταιρείας να μην έχει το δικαίωμα να ακυρώσει το συμβόλαιο, εφόσον ο ασφαλισμένος είναι συνεπής στην πληρωμή του αντίστοιχου ασφάλιστρου. Αντίθετα, ο ασφαλισμένος είχε το δικαίωμα να το ακυρώσει όποια στιγμή ήθελε. Κάποιος, επομένως, έπρεπε να επιβαρυνθεί με τα έξοδα πωλήσεων, γιατί διαφορετικά οι ασφαλιστικές δεν θα είχαν την ευχέρεια να υπολογίζουν μακροχρόνια ενιαία ασφάλιστρα. Αν βέβαια, δεσμευόταν και ο ασφαλισμένος να πληρώνει τα ασφάλιστρά του για 10-20 ή περισσότερα χρόνια, τότε και η ασφαλιστική θα μπορούσε να μοιράσει τα έξοδά της για το ίδιο διάστημα και να μπορεί να παρουσιάζει πολύ πιο αυξημένα ετήσια αποθέματα ή αξίες εξαγοράς.

Το συμπέρασμα, ωστόσο αυτής της πρακτικής που επέζησε μέχρι των ημερών μας, δεν είναι ο τρόπος που λειτουργεί η Ασφάλεια Ζωής, αλλά ο τρόπος που πωλείται. Όλοι οι κλάδοι της ελεύθερης οικονομίας που

³ <https://www.insurancedaily.gr>

αποφάσισαν να πωλούν βασισμένοι στο στοιχείο της προσωπικής πώλησης, ακολούθησαν τα χνάρια των μεθόδων των ασφαλιστικών εταιρειών, οι οποίες στρατολόγησαν τους καλύτερους ψυχολόγους και ψυχιάτρους της εποχής προκειμένου να αναλύσουν και να εντοπίσουν τους «πραγματικούς λόγους» για τους οποίους όλοι οι άνθρωποι αποφασίζουν να αγοράσουν. Έτσι, πριν από 70 περίπου χρόνια αφού έψαχναν να εντοπίσουν τις «πραγματικές αντιρρήσεις» που εμπόδιζαν τους Αμερικανούς να ξεκινήσουν μια ασφάλεια ζωής, κατέληξαν και στους «πραγματικούς λόγους» που τους παρακινούσαν να ξεκινήσουν μια ασφάλεια ζωής.

1.2.2 Η Ελλάδα

Στην αρχαία Ελλάδα, ήταν διαδεδομένη η ασφαλιστική κάλυψη των εξόδων κηδείας, σύστημα που αναπτύχθηκε μέσω θρησκευτικών, μη κερδοσκοπικών οργανώσεων. Αργότερα, με νόμο του Σόλωνα, τον 6ο π.Χ. αιώνα, θεσπίστηκε ο όρος των «ομοτάφων», ο πρώτος ασφαλιστικός νόμος που καθόριζε την λειτουργία εταιριών που είχαν σαν αντικείμενο την κάλυψη των εξόδων κηδείας. Τα διάφορα σωματεία και ενώσεις της εποχής διέυρυναν την έννοια της ασφάλισης δημιουργώντας εταιρίες που είχαν σαν αντικείμενο την αλληλοβοήθεια, την αμοιβαιότητα και τον καταμερισμό των κινδύνων, πέρα από τα έξοδα κηδείας και είχαν πλέον κερδοσκοπικό χαρακτήρα.

Τον 4ο π.Χ. αιώνα, συναντάμε αναφορά στον θεσμό της ασφάλισης, σε λόγους του Δημοσθένη, «Περί θαλασσίων πιστώσεων». Εδώ, περιγράφονται τα «θαλασσοδάνεια». Το εμπόριο, από αρχαιοτάτων χρόνων, είχε μεγάλα περιθώρια κέρδους, αλλά και πολύ υψηλό ρίσκο. Η πειρατεία και τα ναυτικά ατυχήματα ήταν σύνηθες φαινόμενο στην αρχαία Ελλάδα. Έτσι, αντί κάποιος έμπορος ή επενδυτής να δανείσει (επενδύσει) τα χρήματά του σε ένα πλοίο, με ορατό τον κίνδυνο της οικονομικής καταστροφής σε περίπτωση που το πλοίο δεν επέστρεφε, απευθυνόταν σε ναυτομεσιτικό γραφείο, μέσο του οποίου μπορούσε να δανείσει χρήματα σε διάφορα πλοία, διασπείροντας έτσι τον κίνδυνο. Από τα κέρδη των πλοίων που επέστρεφαν, μπορούσε να αποσβέσει την ζημιά των πλοίων που δεν επέστρεφαν ⁴.

⁴ <http://asfalistis.tripod.com>

Στην ωρίμανση της ασφάλισης σαν έννοια αλλά και πρακτική, βοήθησε πολύ η ανάπτυξη του εμπορίου με κύριο και σχεδόν μοναδικό μέσο εξάπλωσης τη θαλάσσια μεταφορά των αγαθών. Μεταξύ των ελληνικών πόλεων της εποχής, με ισχυρό ναυτικό και εμπορική δραστηριότητα, εξέχουσα θέση είχε η Ρόδος λόγω γεωπολιτικού πλεονεκτήματος της εποχής. Αποτέλεσμα αυτής της οικονομικοπολιτικής άνθησης ήταν η οριστικοποίηση σχεδόν της έννοιας της ασφάλισης μεταφοράς πραγμάτων δια θαλάσσης, μέσα από την κωδικοποιημένη Αρχή της Γενικής Αβαρίας Πλοίου και Φορτίου. Η Αρχή αυτή θεσπίστηκε περί του 900 π.Χ. και έκτοτε αναφέρεται σαν Ρόδιος Ναυτικός Κώδικας. Με τον κώδικα αυτό ρυθμίστηκε μέχρι και στην πιο μικρή λεπτομέρεια η τακτοποίηση όλων των προβλημάτων που προκύπτουν από την επέλευση ενός κινδύνου, στον οποίο συμμετέχουν πολλαπλές αξίες και διάφορα συμφέροντα. Αναντίρρητα, η χαρακτηριστικότερη μορφή μιας τέτοιας περίπτωσης είναι η θαλάσσια, η ναυτική περιπέτεια ⁵.

1797 Τεργέστη: *Αδριατική*, από Έλληνες εμπόρους

1825 Σύρος: *Ασφαλιστικόν Κατάστημα*, 1929: *Ελληνικόν Ασφ/κόν κατάστημα*

1830 Σύρος: *Φιλεμπορική*

1831 Σύρος: *Φοίνιξ* (ουδεμία σχέση με το σημερινό)

1836 Πάτρα: *Αχαϊκή Ασφαλιστική*

1839 Πάτρα: *Αδριατική Ασφάλεια Αιγαίου Πελάγους*

Οι ανωτέρω 6 εταιρίες ήταν οι πρώτες Ελληνικές Ασφαλιστικές Εταιρίες Το 10% των κερδών τους πήγαινε για το Γυμνάσιον Ερμουπόλεως. Μέχρι σήμερα έχει επιβιώσει μόνο η Αδριατική.

Στην Ελλάδα από την απελευθέρωση και μετά, ιδρύθηκε σημαντικός αριθμός ασφαλιστικών εταιρειών, οι περισσότερες από τις οποίες ήταν εταιρείες ασφάλισης μεταφερομένων φορτίων. Όπως είδαμε, η πρώτη από αυτές ήταν η Συριανή Εταιρεία ΕΛΛΑΣ (1828), ΑΡΓΟΝΑΥΤΑΙ (1842), ΦΟΙΝΙΞ (1857), Η ΕΛΛΑΣ (1862), ΕΘΝΙΚΗ (1891) και πολλές άλλες με έδρα τα εμπορικά και ναυτικά κέντρα της χώρας, όπως ο Πειραιάς, η Αθήνα, η Πάτρα και η Σύρος. Τέλος, να σημειωθεί ότι η πρώτη αλλοδαπή εταιρεία που εγκαταστάθηκε στην

⁵ <https://www.insurancedaily.gr>

Ελλάδα είναι η ιταλική εταιρεία ΑΔΡΙΑΤΙΚΗ (1842) με κύριο αντικείμενο την κάλυψη του κινδύνου φωτιάς.

1891 Η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος ιδρύει την *Εθνική Ασφαλιστική*, η οποία πάνω σε ξένα πρότυπα, και με ξένους συμβούλους ασκεί και τον κλάδο Ζωής, έως το 1898 (ζημιογόνος).

1902 *Αμοιβαία Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής & Πρόνοιας*, πούλαγε ασφάλειες Τοντίνας για 12 χρόνια. Την «πτώχευσαν» οι Βαλκανικοί Πόλεμοι, το 1911.

1917 *Γενικαί Ασφάλειαι της Ελλάδος*, από την Ιονική Τράπεζα

1920 *Εθνική Ζωή*, από την Τράπεζα Εθνικής Οικονομίας

1928 *Φοίνιξ*, από την Εθνική και την Εμπορική Τράπεζα

1928 *Αστήρ*, από την Τράπεζα Αθηνών

Τις παραμονές του Β' Παγκοσμίου Πόλεμου, υπήρχαν γύρω στις 100 Ελληνικές ασφαλιστικές εταιρίες.

1944 Νομοθετική παραγραφή ασφαλιστικών απαιτήσεων κλάδου Ζωής. Με την πράξη αυτή ήρθε και το τέλος δραστηριότητας κλάδου ζωής στην Ελλάδα.

Στη συνέχεια οι Τράπεζες ζητούσαν ασφάλιση ζωής για να δώσουν δάνειο, οι ασφαλισμένοι το έκαναν, έπαιρναν το δάνειο και μετά σταματούσαν. Έτσι, από το Νοέμβριο του 1956 έως το Δεκέμβριο του 1957 ο Φοίνικας, θυγατρική της Εμπορικής πλέον, σύναψε 5.000 συμβόλαια ζωής, εκ των οποίων τα 3.900 ακυρώθηκαν μέσα σε ένα χρόνο⁶.

1968 Ίδρυση INTERAMERICAN. Ξεκίνησε σαν οργάνωση πωλήσεων προϊόντων ζωής της «Ασπίς Πρόνοια». Έγινε Ανώνυμη Εταιρία Ζωής το 1971, με ένα σύγχρονο και πρωτοποριακό δίκτυο μονάδων πωλήσεων (agency system). Το παράδειγμα έκτοτε ακολούθησαν πολλές Ελληνικές και Ξένες εταιρίες.

1970 Νόμος 400/70 (σε ισχύ από τον Ιανουάριο του 1971). Κυριότερη καινοτομία η υποχρέωση ασφάλισης αυτοκινήτου και το κίτρινο σήμα.

⁶ Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2008, «Βασικές γνώσεις ιδιωτικής ασφάλισης», Ελληνικό Τραπεζικό Ινστιτούτο, Εκπαιδευτικά Εγχειρίδια, Αθήνα.

1993 Ίδρυση Ένωσης Ελληνικών Ασφαλιστικών Εταιριών (Ε.Α.Ε.Ε.).

1.3 Ασφάλιση

Σήμερα, η ασφάλιση έχει εξελιχθεί σε επιστήμη. Με την ασφαλιστική μελέτη της οικογένειας ή της επιχείρησης, ο επαγγελματίας ασφαλιστικός σύμβουλος μπορεί να προσφέρει τέτοια ασφαλιστική κάλυψη που είναι ικανή να αποτρέψει οποιαδήποτε οικονομική ζημιά ή καταστροφή⁷.

Ασφάλιση:

1. Είναι η ορθή οργάνωση ενός αποτελεσματικού τρόπου αντιμετώπισης της αβέβαιης μελλοντικής οικονομικής ανάγκης, αλλιώς η μέθοδος για διαχείριση κινδύνων με μικρή πιθανότητα εμφάνισης, αλλά με σοβαρές επιπτώσεις.
2. Είναι η μεταφορά συγκεντρωμένων, τυχαίων και απρόβλεπτων κινδύνων σε ασφαλιστικές εταιρείες έναντι ασφαλίστρων, που συμφωνούν να αποζημιώσουν τους ασφαλισμένους για τυχαίες ζημιές.

Η ασφάλιση διαφέρει από την ασφάλεια. Ασφάλεια είναι η εξασφάλιση που παρέχουν διάφορα μέτρα αποφυγής κινδύνου, ενώ η ασφάλιση αφορά στην κάλυψη των οικονομικών συνεπειών από την έλευση του κινδύνου⁸.

Η **Ασφάλεια**, στα νομικά και τα οικονομικά, είναι μια μορφή διαχείρισης κινδύνου, που χρησιμοποιείται πρώτιστα για να προστατεύσει ενάντια στον κίνδυνο πιθανών οικονομικών απωλειών. Ιδανικά, η ασφάλεια ορίζεται ως η δίκαιη μεταφορά του κινδύνου πιθανής απώλειας από μια οντότητα σε άλλη, σε αντάλλαγμα μιας λογικής αμοιβής. Στην πράξη, εντούτοις, η επιχείρηση της παροχής της ασφαλιστικής προστασίας καταλήγει συχνά στην προσφυγή στο δικαστήριο μεταξύ των ενδιαφερομένων. Γενικά, είναι μία σύμβαση, στην οποία ένα συμβαλλόμενο μέρος συμφωνεί να πληρώσει για τις οικονομικές απώλειες ενός άλλου συμβαλλόμενου μέρους, ως αποτέλεσμα ενός διευκρινισμένου γεγονότος⁹.

Στην Ελλάδα υπάρχει η ιδιωτική και η κοινωνική ασφάλιση.

⁷ Κιόχος Α. Π., 1993, «Εισαγωγή στην Ασφαλιστική Επιστήμη», Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα

⁸ Ρομπόλης, Σ., 2005, «Κοινωνική ασφάλιση. Η διαρκής κρίση και οι προοπτικές», Εκδόσεις Επίκεντρο, Θεσσαλονίκη

⁹ <https://el.wikipedia.org>

- **Κοινωνική ασφάλιση** είναι η ασφάλιση που ασκείται από νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου (οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης). Αφορά στην κάλυψη κινδύνων που απειλούν άμεσα, κυρίως, τα πρόσωπα. Η ασφαλιστική σχέση που συνδέει φορείς και ασφαλισμένους ρυθμίζεται από διατάξεις δημοσίου δικαίου. Ο χαρακτήρας της κοινωνικής ασφάλισης είναι υποχρεωτικός¹⁰.
- **Ιδιωτική ασφάλιση** είναι η ασφάλιση που ασκείται κατά κανόνα από νομικά πρόσωπα ιδιωτικού δικαίου. Ο φορέας που παρέχει την ιδιωτική ασφάλιση είναι συνήθως εμπορική επιχείρηση (επομένως, αποσκοπεί κυρίως στο κέρδος) και η ασφαλιστική σχέση που τον συνδέει με τον ασφαλισμένο είναι η ασφαλιστική σύμβαση. Διακρίνεται σε τρεις βασικές κατηγορίες:
 1. Την ασφάλιση προσώπων (όπως είναι: οι ασφαλίσεις ζωής, θανάτου, γήρατος, ατυχημάτων, ασθενείας κ.ά.)
 2. Την ασφάλιση πραγμάτων (όπως είναι: οι ασφαλίσεις εμπορευμάτων, πλοίων και αεροσκαφών, περιουσίας, προϊόντων κ.ά.)
 3. Την ασφάλιση ευθυνών (όπως είναι: οι αστικές ευθύνες των επιχειρήσεων, των ιδιοκτητών ακινήτων, των ιδιοκτητών και οδηγών χερσαίων οχημάτων κ.ά.)

Ασφαλιστική αγορά είναι ο οικονομικός χώρος όπου ζητείται ασφαλιστική προστασία (εκεί δηλαδή όπου οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις και αυτοί που ζητούν ασφάλιση μόνοι ή μέσω επαγγελματιών, ανταλλάσσουν το οικονομικό αγαθό της ασφάλισης έναντι πληρωμής ανταλλάγματος (ασφαλίστρου). Επιπρόσθετα, είναι το σύνολο των φορέων που συντελούν στη λειτουργία της (ιδιωτικής) ασφάλισης, όπως αναφέρεται παρακάτω¹¹ :

1. Η εποπτική αρχή των ασφαλιστικών επιχειρήσεων– Η Τράπεζα της Ελλάδος
2. Το ασφαλιστικό κοινό

¹⁰ Ανδρισάκης, Α., 2005, «Οι Ιδιωτικές Ασφαλίσεις», Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα

¹¹ Μιλτιάδης, Ν., 2003, «Εισαγωγή στην Ιδιωτική Ασφάλιση», Εκδόσεις Financial Forum, Αθήνα

3. Οι εκπαιδευτικοί φορείς Ασφαλιστικών Σπουδών
4. Οι Ασφαλιστικές Επιχειρήσεις
5. Οι Αλληλασφαλιστικοί Συνεταιρισμοί
6. Η Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος
7. Η Υπηρεσία Στατιστικής Ασφαλιστικών Εταιριών
8. Το Επικουρικό Κεφάλαιο
9. Το Γραφείο Διεθνούς Ασφάλισης
10. Το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής
11. Τα Επαγγελματικά Σωματεία
12. Ο κλαδικός Τύπος
13. Τα διαμεσολαβούντα στην ασφάλιση Πρόσωπα

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που μπορούν νόμιμα να λειτουργούν στην Ελλάδα ιδρύονται νόμιμα με έδρα την Ελλάδα, με έδρα οποιοδήποτε κράτος – μέλος της Ε.Ε. ή με έδρα οποιαδήποτε χώρα του κόσμου αλλά με τη δημιουργία υποκαταστήματος. Οι ασφαλιστικές εργασίες διαμεσολάβησης ασκούνται από:

- Ασφαλιστικούς πράκτορες
- Μεσίτες ασφαλίσεων
- Ασφαλιστικούς συμβούλους
- Συντονιστές ασφαλιστικών συμβούλων
- Ασφαλιστικούς υπαλλήλους

Ο Πράκτορας είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο έχει ως αποκλειστικό έργο την ανάληψη ασφαλιστικών εργασιών για λογαριασμό μιας ή περισσότερων ασφαλιστικών επιχειρήσεων έναντι προμήθειας. Προϋποθέσεις για τη νόμιμη άσκηση του επαγγέλματος είναι το αποκλειστικό έργο διαμεσολάβησης στη σύναψη ασφαλιστικών συμβάσεων. Η ενασχόληση του ασφαλιστικού πράκτορα με άλλα έργα αποτελεί λόγο ανακλήσεως της άδειας άσκησης επαγγέλματος ή μη ανανέωσης αυτής. Στα οικεία επιμελητήρια

τηρείται Μητρώο Ασφαλιστικών Πρακτόρων με όλα τα στοιχεία των εγγεγραμμένων σ' αυτά. Έτσι ο Ασφαλιστικός Πράκτορας αποκτά αριθμό μητρώου, που υποχρεώνεται να τον αναγράφει σε όλα τα έγγραφα του και τις επαγγελματικές του συναλλαγές. Ο πράκτορας υποχρεούται να φροντίζει για την ανανέωση εγγραφής του ανά τρία χρόνια. Η παράλληλη άσκηση πρακτόρευσης πολλών ασφαλιστικών εταιριών επιτρέπεται από το νόμο, μπορεί όμως να απαγορευτεί από τη σύμβαση πρακτόρευσης με κάθε εταιρία. Σε αυτή την περίπτωση ο πράκτορας αναλαμβάνει την υποχρέωση να μη συνάψει άλλες συμβάσεις πρακτόρευσης κατά τη διάρκεια ισχύος της σύμβασής του.

Ο Μεσίτης Ασφαλίσεων ενεργεί κατ' εντολή και για το συμφέρον των ενδιαφερομένων για ασφάλιση, επιλέγει την κατάλληλη ασφαλιστική επιχείρηση για την κάλυψη των ασφαλιστικών τους αναγκών και τους βοηθάει στην διαχείριση των ασφαλιστικών τους συμβάσεων. Ο θεσμός του Μεσίτη Ασφαλίσεων είναι σχετικά καινούριος και άρχισε να ισχύει στην Ελλάδα με το ν.2170/ 1993, σε εναρμόνιση της νομοθεσίας μας με τα ισχύοντα στην Ε.Ε. Ο μεσίτης αν και ενεργεί με εντολή του πελάτη του, αμείβεται (με προμήθεια) από την ασφαλιστική εταιρία στην οποία τον ασφάλισε. Μπορεί επίσης να συμφωνήσει με την εταιρία, ώστε να χορηγεί πιστοποιητικά ασφάλισης εκ μέρους της στους πελάτες του. Τα πιστοποιητικά αυτά οφείλει να τα αντικαθιστά το ταχύτερο με τα ασφαλιστήρια. Μπορεί επίσης να εισπράττει τα ασφάλιστρα. Επί των προμηθειών και των εισπρακτικών δικαιωμάτων δεν γίνεται παρακράτηση φόρου. Ο μεσίτης ασφαλίσεων είναι υπόλογος στους πελάτες του για τη σωστή τήρηση των εντολών τους (ώστε να τους εξασφαλισθεί αποζημίωση), για αυτό και πρέπει να έχει επαρκή περιουσία για να καλύπτει τέτοιες απαιτήσεις. Αυτός είναι απαραίτητος όρος για την εγγραφή του στο Επιμελητήριο, όπως επίσης και η αποκλειστικότητα του επαγγέλματος, καθώς και η ευδόκιμη προϋπηρεσία (σαν διευθυντικό στέλεχος) σε άλλες ασφαλιστικές επιχειρήσεις. Τα υπόλοιπα δικαιολογητικά που απαιτούνται είναι τα ίδια με του πράκτορα.

Ο Ασφαλιστικός Σύμβουλος (πρώην ασφαλιομεσίτης ή παραγωγός ασφαλειών) ενεργεί για λογαριασμό της ασφαλιστικής εταιρίας όπως και ο πράκτορας, αλλά δεν έχει δικαίωμα υπογραφής ασφαλιστηρίων εγγράφων,

ούτε εκπροσώπησης ασφαλιστικής εταιρίας. Είναι ανεξάρτητος ελεύθερος επαγγελματίας, μπορεί να έχει και άλλη απασχόληση αλλά όχι να είναι ασφαλιστικός υπάλληλος. Η σχέση που συνδέει τον ασφαλιστικό σύμβουλο με την εταιρία χαρακτηρίζεται από το νόμο «σύμβαση έργου». Μπορεί να του ανατεθεί από την ασφαλιστική εταιρία που συνεργάζεται το δικαίωμα είσπραξης ασφαλίσεων από τους πελάτες του. Σ' αυτή την περίπτωση δικαιούται εκτός από προμήθειες και εισπρακτικά δικαιώματα. Επί των αμοιβών αυτών γίνεται παρακράτηση φόρου εισοδήματος 20%. Προϋπόθεση νόμιμης άσκησης του επαγγέλματος του ασφαλιστικού συμβούλου είναι η εγγραφή στο Επαγγελματικό Επιμελητήριο της έδρας του, όπως ισχύει και τους Πράκτορες, χωρίς εδώ να ισχύει η προϋπηρεσία. Σύμφωνα με πρόσφατη ρύθμιση, στην αρχή γράφεται κάποιος σαν Δόκιμος για 6 μήνες και μετά από τις εξετάσεις στο Υπουργείο, παίρνει την άδεια και εγγράφεται σαν κανονικός σύμβουλος. Ο Συντονιστής Ασφαλιστικών Συμβούλων επιλέγει, εκπαιδεύει και εποπτεύει υποψήφιους ασφαλιστικούς συμβούλους. Αμείβεται με ποσοστιαία προμήθεια επί των προμηθειών των μελών της ομάδας του. Η σχέση που τον συνδέει με την ασφαλιστική επιχείρηση είναι σύμβαση έργου (μπορεί όμως και να έχει σχέση εξαρτημένης εργασίας με αυτή). Πρέπει όμως να έχει γραφτεί και στο Επιμελητήριο σαν Ασφαλιστικός Σύμβουλος.

Ο Ασφαλιστικός Υπάλληλος μπορεί να ασκεί διαμεσολάβηση για λογαριασμό της ασφαλιστικής επιχείρησης που εργάζεται. Δεν είναι αναγκαία ούτε η εγγραφή στο επιμελητήριο, ούτε οι εξετάσεις στο Υπουργείο, απλά η έγκριση του εργοδότη. Μετά τη διακοπή της υπαλληλικής σχέσης, μπορεί να διακόπτεται και η δυνατότητα άσκησης της διαμεσολάβησης. Ο ασφαλιστικός υπάλληλος συνήθως δεν εισπράττει ασφάλιστρα, παίρνει όμως προμήθεια για τις υπηρεσίες του επί της οποίας γίνεται παρακράτηση φόρου. Στις ασφαλιστικές εργασίες του υπαλλήλου, υπάρχει ένα πλαφόν από το Υπουργείο. Δεν μπορεί να συνάπτει ασφαλιστήρια συμβόλαια με αθροιστικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο, τριπλάσιο από τις ετήσιες αποδοχές του ¹².

¹² <http://www.actuar.aegean.gr>

Τα ασφαλιστικά προϊόντα διακρίνονται σε δυο βασικές κατηγορίες: Τις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών και τις Ασφαλίσεις Ζωής. Στη συνέχεια παρουσιάζονται αναλυτικά τα χαρακτηριστικά τους.

Ζωής

Ο Κλάδος Ασφαλίσεων Ζωής συμπεριλαμβάνει την κάλυψη προσωπικών κινδύνων που απειλούν τη ζωή (ασφαλίσεις θανάτου) αλλά και την κάλυψη αναγκών που προκύπτουν κατά τη διάρκεια της (συνταξιοδοτικά προγράμματα).

Βασικές καλύψεις του Κλάδου Ζωής είναι οι ακόλουθες :

- Αναπλήρωση εισοδήματος λόγω πρόωρου θανάτου
- Ανικανότητα / Αναπηρία
- Ασθένεια
- Σύνταξη

Σύμφωνα με το στοιχείο κάλυψης που υπερισχύει σε ένα Ασφαλιστήριο Ζωής, οι ασφαλίσεις ζωής χωρίζονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

Αποταμίευση: Συσσώρευση κεφαλαίου (ασφαλίσεων) μέσω ασφαλιστηρίου συμβολαίου για κεφάλαιο που θα δοθεί στη λήξη είτε με τη μορφή προσόδου (σύνταξης), είτε με τη μορφή εφάπαξ.

Προστασία: Προστασία έναντι θανάτου, ασθένειας ή ατυχήματος ή των συνεπειών του (δηλαδή νοσοκομειακά έξοδα, απώλεια εισοδήματος, ανικανότητα, αποπληρωμή υποχρεώσεων).

Οι ασφαλίσεις Ζωής παρέχονται σε διαφορετικές μορφές ως:

Ατομικές ασφαλίσεις: Με ατομικό ασφαλιστήριο για κινδύνους που σχετίζονται με τη ζωή και την υγεία ενός προσώπου.

Ομαδικές ασφαλίσεις: Με ομαδικό ενιαίο ασφαλιστήριο συμβόλαιο για κινδύνους που σχετίζονται με τη ζωή και την υγεία μιας ομάδας ασφαλισμένων.

Στις ασφαλίσεις Ζωής συμπεριλαμβάνονται οι καλύψεις ασθενειών και ατυχημάτων είτε ως προσθήκες (συμπληρωματικές καλύψεις – riders) είτε ως αυτοτελής κλάδος σαν κύριες καλύψεις (IV) ¹³.

Υγείας

Στην Ελλάδα, όπου η κοινωνική ασφάλιση είναι υποχρεωτική, καθολική και ευρεία, η ιδιωτική ασφάλιση υγείας είναι εθελοντική και λειτουργεί, κατά βάση, με σκοπό την κάλυψη ποιοτικά αναβαθμισμένων και εκσυγχρονισμένων υπηρεσιών φροντίδας της υγείας και την αποφυγή μακρών σειρών αναμονής για την εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων.

Η ασφάλιση υγείας διατίθεται από τις ασφαλιστικές εταιρίες μέσω της έκδοσης ατομικών συμβολαίων (ασφάλιση μεμονωμένων προσώπων, ως ιδιωτών) και ομαδικών συμβολαίων (ασφάλιση ομάδων προσώπων, όπως των εργαζομένων μιας επιχείρησης). Ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο μπορεί να περιέχει αμιγώς και μόνον καλύψεις υγείας, ή μπορεί να έχει ως βασική ασφαλιστική κάλυψη αυτή της ζωής ή της σύνταξης και οι καλύψεις υγείας να παρέχονται ως «συμπληρωματικό συμβόλαιο» ή «προσάρτημα» στο συμβόλαιο της βασικής κάλυψης ζωής.

Η ασφάλιση υγείας διατίθεται μέσω ετησίως ανανεούμενων, αλλά και μακροχρόνιων συμβολαίων, με εγγυημένη ανανεωσιμότητα σε αμφότερα. Η εγγυημένη ανανεωσιμότητα, πρακτικά παρέχει την βεβαιότητα της διατήρησης της ασφαλιστικής κάλυψης του ασφαλισμένου προσώπου για όσο χρόνο έχει οριστεί η διάρκεια των καλύψεων υγείας, κατά τους όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ανεξάρτητα από την εξέλιξη της κατάστασης της υγείας του. Η ασφάλιση υγείας αφορά στην αποζημίωση / αναπλήρωση απωλειών (π.χ. απώλεια εισοδήματος), οι οποίες προκαλούνται από ασθένεια, ατύχημα ή αναπηρία του ασφαλισμένου και παρέχεται μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων υγείας με τις καλύψεις: νοσοκομειακή, εξω-νοσοκομειακή και ανικανότητα ¹⁴.

Αυτοκινήτων

Υποχρεωτικές Ασφαλίσεις Οχημάτων

¹³ <http://www.eaee.gr>

¹⁴ <http://www.eaee.gr>

Ιδιαίτερη θέση στις ασφαλίσεις αστικής ευθύνης έχει η ασφάλιση αστικής ευθύνης από ατυχήματα οχημάτων ή «ασφάλιση αυτοκινήτων», η οποία λόγω και του υποχρεωτικού χαρακτήρα της είναι η πλέον διαδεδομένη και γνωστή στο καταναλωτικό κοινό ασφαλιστική κάλυψη.

Η ανάγκη προστασίας και διασφάλισης της αποκατάστασης των θυμάτων από τροχαία ατυχήματα αποτέλεσε και εξακολουθεί να αποτελεί βασική προτεραιότητα και στόχο κάθε σύγχρονου και ευνομούμενου κοινωνικού κράτους. Με γνώμονα την επίτευξη της καλύτερης δυνατής προστασίας των θυμάτων αυτών, καθιερώθηκε και ισχύει, εδώ και πολλά χρόνια, σε ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο, ο θεσμός της υποχρεωτικής ασφάλισης της έναντι τρίτων αστικής ευθύνης από ατυχήματα αυτοκινήτων.

Στη χώρα μας, οι βασικοί νόμοι που διέπουν την υποχρεωτική ασφάλιση αυτοκινήτου είναι ο Ν.489/1976, όπως κωδικοποιήθηκε με το Π.Δ. 237/1986 και ισχύει μέχρι σήμερα, όπου προβλέπονται οι βασικές διατάξεις «περί υποχρεωτικής ασφάλισης των εξ ατυχημάτων αυτοκινήτων αστικής ευθύνης» και ο Ν.2496/1997 που ρυθμίζει γενικά τα περί ασφαλιστικής σύμβασης.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, με την υποχρεωτική ασφάλιση αστικής ευθύνης από ατύχημα αυτοκινήτου, η ασφαλιστική εταιρία αναλαμβάνει να αποκαταστήσει τη ζημία που μπορεί να προκαλέσουν σε «τρίτους» ο κύριος, ο κάτοχος και κάθε οδηγός ή προστηθείς στην οδήγηση του ασφαλισμένου οχήματος, σε περίπτωση πρόκλησης τροχαίου ατυχήματος με υπαιτιότητά τους.

Συγκεκριμένα, η ασφάλιση αυτή καλύπτει την αστική ευθύνη λόγω θανάτωσης ή σωματικής βλάβης ή πρόκλησης υλικών ζημιών σε πράγματα «τρίτων», στην οποία περιλαμβάνεται και η χρηματική ικανοποίηση για ψυχική οδύνη ή ηθική βλάβη.

Η ασφάλιση περιλαμβάνει, επίσης, την κάλυψη της αστικής ευθύνης λόγω θανάτωσης ή σωματικής βλάβης των μελών της οικογένειας του ασφαλισμένου κύριου ή οδηγού του αυτοκινήτου ή κάθε άλλου προσώπου του οποίου η αστική ευθύνη καλύπτεται με την παρούσα ασφάλιση και τούτο ανεξάρτητα από δεσμό συγγενείας.

Αξίζει να διευκρινιστεί ότι «τρίτα' πρόσωπα θεωρούνται και οι επιβαίνοντες στο όχημα που προκάλεσε το ατύχημα, οι οποίοι αποζημιώνονται κανονικά σύμφωνα με τα παραπάνω, αλλά όχι ο ίδιος ο ασφαλισμένος σαν συνεπιβάτης του οχήματός του, αλλά ούτε και ο οδηγός που προκάλεσε το ατύχημα.

Τα ελάχιστα όρια κάλυψης της υποχρεωτικής ασφάλισης οχημάτων προβλέπονται επίσης με Νόμο και από την 1η Ιουνίου 2012 έχουν διαμορφωθεί ως εξής:

- για τις Σωματικές Βλάβες σε 1.000.000 € ανά θύμα
- για τις Υλικές Ζημιές σε 1.000.000 € ανά ατύχημα

Προαιρετικές Ασφαλίσεις Οχημάτων

Με τις προαιρετικές ασφαλίσεις του κλάδου αυτοκινήτου συμπληρώνεται και επεκτείνεται η κάλυψη του ασφαλισμένου και του οχήματός του σε τομείς που δεν καλύπτονται από την υποχρεωτική ασφάλιση αστικής ευθύνης. Με αυτόν τον τρόπο παρέχεται μεγαλύτερη προστασία στον ασφαλισμένο.

Οι προαιρετικές καλύψεις αυτοκινήτου που προσφέρονται σήμερα είναι πολλές, οι δε όροι των καλύψεων αυτών μπορεί να ποικίλλουν ανά ασφαλιστική εταιρία. Οι πιο σημαντικές από τις προαιρετικές καλύψεις είναι οι ακόλουθες:

- Μικτή ασφάλιση ή αλλιώς κάλυψη ιδίων ζημιών, με την οποία καλύπτονται οι ζημιές στο αυτοκίνητο του ασφαλισμένου από ατύχημα, ακόμα και εάν βαρύνεται με υπαιτιότητα ο ίδιος
- Ασφάλιση πυρός, με την οποία καλύπτονται οι ζημιές στο αυτοκίνητο του ασφαλισμένου από πυρκαγιά, πτώση κεραυνού και έκρηξη
- Ασφάλιση ολικής ή και μερικής κλοπής αυτοκινήτου, με την οποία αποζημιώνεται ο ασφαλισμένος σε περίπτωση κλοπής του αυτοκινήτου του
- Κάλυψη ζημιών στα υάλινα μέρη του αυτοκινήτου
- Κάλυψη ζημιών στο αυτοκίνητο από φυσικά φαινόμενα, όπως χαλάζι, σεισμό, πλημμύρα κ.λ.π.
- Κάλυψη ζημιών του αυτοκινήτου από τρομοκρατικές ενέργειες

- Κάλυψη ζημιών του αυτοκινήτου από κακόβουλες ενέργειες τρίτων
- Κάλυψη ζημιών που προκλήθηκαν στο αυτοκίνητο κατά τη διάρκεια στάσεων, απεργιών, οχλαγωγιών και πολιτικών ταραχών
- Κάλυψη εξόδων ενοικίασης αυτοκινήτου
- Κάλυψη υλικών ζημιών του αυτοκινήτου από την πρόκληση ατυχήματος από ανασφάλιστο όχημα

Τέλος, ιδιαίτερα σημαντικές για την πληρέστερη προστασία του ασφαλισμένου είναι και οι κάτωθι ασφαλιστικές καλύψεις που μπορεί να συνοδεύουν την ασφάλιση οχήματος και δη:

- η κάλυψη οδικής βοήθειας
- η κάλυψη νομικής προστασίας
- η κάλυψη προσωπικού ατυχήματος οδηγού

Για πληρέστερη ενημέρωση σχετικά με τις παραπάνω καλύψεις, κάθε ασφαλισμένος θα πρέπει να απευθύνεται στην ασφαλιστική του εταιρία ή στον ασφαλιστικό διαμεσολαβητή που τον εξυπηρετεί. Επειδή οι επιλογές είναι πολλές και οι συνδυασμοί των καλύψεων μπορεί να διαφέρουν από εταιρία σε εταιρία, συνίσταται να ζητούνται επισταμένως διευκρινίσεις για την έκταση της κάλυψης που προσφέρει η κάθε επιλογή ¹⁵.

Περιουσίας

Η ασφάλιση περιουσίας σκοπό έχει την προστασία των ακινήτων των ιδιωτών/ καταναλωτών (γραφεία, οικείες, κτίρια). Βασικότερη (και παλαιότερη) μορφή της ασφάλισης αυτής αποτελεί η ασφάλιση πυρός, η οποία προσφέρει ασφαλιστική κάλυψη της περιουσίας του ασφαλισμένου για οικονομικές απώλειες που προκαλούνται από πυρκαγιά κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης. Στην έννοια της Περιουσίας περιλαμβάνονται και οι τεχνικές ασφαλίσεις (Κλάδος λοιπών ζημιών αγαθών) ¹⁶.

Ασφάλιση Πυρός

¹⁵ <http://www.eaee.gr>

¹⁶ <http://www.eaee.gr>

Η κάλυψη περιλαμβάνει τη μείωση της αξίας των βλαβέντων πραγμάτων, καθώς επίσης και την αποκατάσταση των ζημιών που προξένησαν τα αναγκαία μέτρα για τη διάγνωση, αποτροπή ή περιστολή της ζημιάς όπως τα έξοδα κατάσβεσης και κατεδάφισης. Συναφείς με την πυρκαγιά καλυπτόμενοι κίνδυνοι είναι οι εξής:

- Έκρηξη (εσωτερική ή εξωτερική) ή άλλα παρεμφερή συμβάντα
- Φυσικά φαινόμενα (πλημμύρα, καταιγίδα, θύελλα, σεισμός)
- Διαρροή σωληνώσεων, δηλαδή αποκατάσταση της ζημιάς που προκάλεσε το νερό στο ακίνητο (κτίριο και περιεχόμενο), τα έξοδα του υδραυλικού που επισκεύασε τη ζημιά κ.τ.λ.
- Ζημιές στους κοινόχρηστους χώρους από καλυπτόμενο κίνδυνο
- Έξοδα μεταστέγασης σε περίπτωση ζημιάς
- Αστική ευθύνη πυρκαγιάς και νερών (αν προκληθούν ζημιές σε όμορη ιδιοκτησία)

Επιπλέον, μπορεί να δίδεται η εξασφάλιση των ενοικίων που λαμβάνει ο ιδιοκτήτης σε περίπτωση ζημιάς από το ακίνητο που εκμισθώνει ¹⁷.

Τεχνικές Ασφαλίσεις

Ο Κλάδος των Τεχνικών Ασφαλίσεων παρέχει Κατά Παντός Κινδύνου ασφαλιστήρια, παρέχοντας την ευρύτερη δυνατή κάλυψη και έτσι καθίσταται ευχερέστερο να προσδιοριστεί εάν κάποιος κίνδυνος είναι καλυπτόμενος ή μη.

Τα κυριότερα αντικείμενα που μπορούν να ασφαλισθούν με τα συμβόλαια του Κλάδου είναι τα εξής:

Μεγάλα ή μικρά τεχνικά έργα υποδομής π.χ. οδικοί άξονες, σιδηροδρομικά έργα, υδραυλικά έργα, ενεργειακά έργα και εγκαταστάσεις κλπ, δημόσια, ιδιωτικά ή / και συγχρηματοδοτούμενα που εκτελούνται και λειτουργούν κάτω από μακροχρόνιες συμβάσεις παραχώρησης, σε οιαδήποτε φάση βρίσκονται

¹⁷ <http://www.eaee.gr>

(κατασκευή/ ανέγερση ή λειτουργία) δομικές μηχανές εργοληπτριών εταιριών κ.τ.λ ¹⁸.

Αστικής Ευθύνης

Αστική Ευθύνη είναι η υποχρέωση που έχει κάθε πρόσωπο, είτε είναι ιδιώτης είτε επαγγελματίας ή επιχείρηση να αποκαταστήσει τη ζημιά που προκάλεσε με πράξη ή παράλειψή του σε τρίτους, παράνομα και υπαίτια.

Σύμφωνα με το νόμο 2496/1997 περί ασφαλιστικής σύμβασης, με την ασφάλιση αστικής ευθύνης ο ασφαλιστής αναλαμβάνει την υποχρέωση να αποζημιώσει σύμφωνα με τους όρους της ασφαλιστικής σύμβασης τον ασφαλισμένο του, καλύπτοντας τις δαπάνες του που απορρέουν από την απόκρουση και την ικανοποίηση αξιώσεων τρίτων σε βάρος του για ζημιές που προκλήθηκαν σε αυτούς (τρίτους) από αμέλεια του ασφαλισμένου.

Ο κλάδος ασφάλισης αστικής ευθύνης είναι ένας ιδιαίτερα σύνθετος και αναπτυσσόμενος στη χώρα μας ασφαλιστικός κλάδος. Οι ασφαλιστικές λύσεις που προσφέρει αποτελούν χωρίς αμφιβολία σημαντικό εργαλείο για την προστασία και ανάπτυξη της σύγχρονης επιχειρηματικής δραστηριότητας ¹⁹.

Ορισμένες από τις ασφαλιστικές λύσεις που παρέχει σήμερα ο κλάδος αστικής ευθύνης είναι:

- Ασφάλιση αστικής ευθύνης μικρών / μεγάλων επιχειρήσεων και εργοστασιακών μονάδων
- Ασφάλιση επαγγελματικής αστικής ευθύνης παρόχων υπηρεσιών, όπως ιατρών, φαρμακοποιών, δικηγόρων, συμβολαιογράφων, πολιτικών μηχανικών, αρχιτεκτόνων, λογιστών, διαμεσολαβούντων, τουριστικών πρακτόρων
- Ασφάλιση αστικής ευθύνης εργοδότη
- Ασφάλιση αστικής ευθύνης για ελαττωματικά προϊόντα
- Ασφάλιση αστικής ευθύνης διευθυντών & στελεχών διοίκησης (D&O)
- Ασφάλιση περιβαλλοντικής ευθύνης

¹⁸ <http://www.eaee.gr>

¹⁹ <http://www.eaee.gr>

- Ασφάλιση κλινικών μελετών και δοκιμών φαρμάκων
- Ασφάλιση ηλεκτρονικών και διαδικτυακών κινδύνων

Νομικής Προστασίας

Η Ασφάλιση Νομικής Προστασίας με προγράμματα για την οικογένεια, τον επαγγελματία και την επιχείρηση, ασφαλίζει τον κίνδυνο μείωσης της περιουσίας του ασφαλισμένου συνεπεία ενδεχόμενων δαπανών που θα απαιτηθούν για δικαστικές ή εξώδικες νομικές ενέργειές του. Αφορά στην κάλυψη όλων των αναγκαίων δικαστικών δαπανών και στην παροχή λοιπών υπηρεσιών, δηλαδή των δικηγορικών αμοιβών και των εξόδων που δημιουργούνται κατά την εξωδικαστική και δικαστική επίλυση μιας διαφοράς (π.χ. έξοδα κλητευθέντων μαρτύρων, αμοιβές διορισμένων πραγματογνωμόνων, έξοδα δικαστικών επιμελητών, αναγκαίες προκαταβολές δικαστικών εξόδων, επιδικασθείσα στον αντίδικο δικαστική δαπάνη, συνολική νομική παρακολούθηση υποθέσεων κ.λπ.).

Πρακτικά ο ασφαλισμένος Νομικής Προστασίας έχει τη δυνατότητα προσφυγής στη δικαιοσύνη, χωρίς να παρεμποδίζεται από το διαρκώς αυξανόμενο κόστος και την πολυπλοκότητα των νομικών διαδικασιών. Η σημαντική κοινωνική προσφορά της Νομικής Προστασίας αναγνωρίζεται στη διευκόλυνση της πρόσβασης των ανθρώπων στη Δικαιοσύνη, δικαίωμα συνταγματικά κατοχυρωμένο ²⁰.

Μεταφερόμενων Εμπορευμάτων

Αντικείμενο της ασφάλισης μεταφερόμενων εμπορευμάτων είναι η κάλυψη των διακινούμενων εμπορευμάτων με κάθε αναγνωρισμένο μεταφορικό μέσο για βλάβη ή απώλεια κατά τη διάρκεια της μεταφοράς τους. Απευθύνεται σε επιχειρήσεις που θέλουν να ασφαλίσουν τα μεταφερόμενα εμπορεύματα τους (εισαγωγές, εξαγωγές, εσωτερικές διακινήσεις) ²¹.

Πιστώσεων & Εγγυήσεων

Πιστώσεων

²⁰ <http://www.eaee.gr>

²¹ <http://www.eaee.gr>

Με την ασφάλιση πιστώσεων ο ασφαλιστής καλύπτει, σύμφωνα με τους όρους της ασφαλιστικής σύμβασης, τον ασφαλισμένο του επαγγελματία για ζημία την οποία αυτός ενδέχεται να υποστεί ως αποτέλεσμα της αποτυχίας ενός ή περισσότερων οφειλετών του να αποπληρώσουν συνολικά ή εν μέρει τις υποχρεώσεις τους προς αυτόν (δηλαδή τον ασφαλισμένο). Με άλλα λόγια η ασφάλιση πιστώσεων καλύπτει τον κίνδυνο μη αποπληρωμής της πίστωσης που έχει χορηγήσει για παράδειγμα ο ασφαλισμένος/ πωλητής εμπορευμάτων σε αγοραστή, ο οποίος δεν αγόρασε τα εμπορεύματα τοις μετρητοίς αλλά με πίστωση κάποιων μηνών.

Εγγυήσεων

Με την ασφάλιση εγγυήσεων ο ασφαλιστής, σύμφωνα με τους όρους της ασφαλιστικής σύμβασης, εγγυάται για τον ασφαλισμένο επαγγελματία την εκτέλεση από αυτόν των συμβατικών του υποχρεώσεων. Η ασφάλιση εγγυήσεων διακρίνεται στις άμεσες και στις έμμεσες εγγυήσεις. Σε γενικές γραμμές στις άμεσες εγγυήσεις ο ασφαλιστής επέχει θέση εγγυητή του πρωτοφειλέτη, ενώ στις έμμεσες εγγυήσεις ο ασφαλιστής δεν υπεισέρχεται στη θέση του εγγυητή αλλά αναλαμβάνει την κάλυψη του ίδιου του εγγυητή σε περίπτωση που αυτός κληθεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του από την εγγύηση²².

Βοηθείας

Οι ασφαλίσεις Βοήθειας παρέχουν σημαντικές υπηρεσίες στους ασφαλισμένους και είναι η καθημερινή επαφή των καταναλωτών με την ασφαλιστική αγορά, συνεισφέροντας στην ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης. Τα σημαντικότερα προϊόντα του κλάδου είναι η οδική βοήθεια, η φροντίδα ατυχήματος, η άμεση ιατρική και η ταξιδιωτική βοήθεια. Η οδική βοήθεια αποτελεί σήμερα μια από τις σημαντικότερες καλύψεις στο χώρο της ασφάλισης αυτοκινήτου. Η διαρκώς αυξανόμενη χρήση των αυτοκινήτων τα τελευταία χρόνια και η ανάπτυξη πολύπλοκων τεχνολογιών στην κατασκευή τους, ενίσχυσαν την αξία της υπηρεσίας οδικής βοήθειας στην καθημερινότητα του μέσου πολίτη. Ανάλογα με το πρόγραμμα, οι εταιρίες παρέχουν επί τόπου επισκευή όπου είναι εφικτό, ρυμούλκηση σε συνεργείο ή

²² <http://www.eaee.gr>

κατοικία του πελάτη, αλλαγή ελαστικού, παροχή καυσίμου, και επαναπατρισμό οδηγού και επιβατών σε περιπτώσεις βλάβης ή ατυχήματος.

Στο χώρο ασφάλισης του αυτοκινήτου, η φροντίδα ατυχήματος υποστηρίζει καθοριστικά την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, προσφέροντας πολύτιμες λύσεις πέραν της βοήθειας για το όχημα, στη γρήγορη και ολοκληρωμένη διευθέτηση των εκκρεμοτήτων ενός ατυχήματος, στη συλλογή κρίσιμων πληροφοριών, στη συμπλήρωση των εντύπων και στη φωτογράφιση των συμβάντων, αυξάνοντας έτσι την αποτελεσματικότητα και την ταχύτητα στην εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων.

Η ιατρική βοήθεια προσφέρει καλύψεις υγειονομικής μεταφοράς, ιατρικές συμβουλές και επαναπατρισμό των ασφαλισμένων ή και των συνοδών τους.

Η ταξιδιωτική βοήθεια περιλαμβάνει καλύψεις που παρέχουν υποστήριξη σε απρόβλεπτα συμβάντα των ταξιδιωτών, όπως ακυρώσεις ταξιδιών, απώλεια αποσκευών και εγγράφων, έκτακτες ιατρικές δαπάνες και υπηρεσίες για την αντιμετώπιση έκτακτων συμβάντων κατά τη διάρκεια ενός ταξιδιού.

Σήμερα στον κλάδο Βοήθειας δραστηριοποιείται στη χώρα μας σημαντικός αριθμός ασφαλιστικών επιχειρήσεων, οι οποίες επενδύουν σταθερά σε ανθρώπινο δυναμικό, μέσα και νέες τεχνολογίες, προσδίδοντας έτσι στην υπηρεσία αυτή δυναμική και καινοτόμο ανάπτυξη²³.

1.4 Η ασφαλιστική αγορά στην Ελλάδα

Οι ασφαλίσεις έχουν καταλάβει ένα πολύ σημαντικό ρόλο στην κοινωνία μας. Αποτελούν βασική προϋπόθεση και ταυτόχρονα έναν από τους συντελεστές της οικονομικής ανάπτυξης. Διευκολύνουν τις κυβερνητικές πολιτικές για την ιδιωτικοποίηση των κοινωνικών ασφαλιστικών προγραμμάτων, καταλαμβάνοντας κυρίαρχη θέση στις προτεραιότητες της πολιτικής. Ο ρόλος των ασφαλιστών είναι η προσπάθεια της κατανόησης της διαφοράς ανάμεσα στην ασφαλισσιμότητα και στην ιδιωτική ευθύνη και πού πρέπει να αρχίσει η κοινωνική ευθύνη. Οι κύριες οικονομικές λειτουργίες των ασφαλίσεων είναι η μεταφορά και ανάληψη του κινδύνου καθώς και η διαχείριση κεφαλαίων που θα διατηρηθούν και στο μέλλον, χωρίς να ανήκουν αποκλειστικά στους

²³ <http://www.eaee.gr>

ασφαλιστές. Είναι σημαντικό να τονιστεί όσον αφορά τους παραδοσιακούς ασφαλιστές, τόσο στις ώριμες όσο και στις λιγότερο αναπτυγμένες αγορές να επαναπροσδιορίσουν τη θέση τους και τη στρατηγική τους.

Όσο και ο αυξανόμενος ανταγωνισμός και η υπερπροσφορά θα περιορίζουν ακόμα περισσότερο τα περιθώρια κέρδους, οι ασφαλιστές επικεντρώνονται στην αποτελεσματικότητα και στη δημιουργία πλεονεκτημάτων κλίμακας ή να αναζητήσουν νέους τρόπους για να προσθέσουν αξία σε αυτά που ήδη προσφέρουν στους πελάτες τους²⁴.

Σύμφωνα με το άρθρο «Η κρίση μειώνει τους πελάτες στην ιδιωτική ασφάλιση» στο διαδίκτυο, από μελέτη της Mellon Technologies και του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, που δημοσιεύτηκε στις 26/10/2011 και είχε αντικείμενο τη χρηματοοικονομική συμπεριφορά των Ελλήνων καταναλωτών, προέκυψε ότι: το ποσοστό των ερωτώμενων που δεν ενδιαφέρονται να αγοράσουν ασφαλιστικά προϊόντα το 2011 έφτασε το 74% (60% για τους κατοίκους της Αττικής και τους ερωτηθέντες μεταξύ 35 και 45 χρονών), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό το 2008 ήταν 56%. Η μελέτη διενεργήθηκε μέσω τηλεφώνου σε αντιπροσωπευτικό δείγμα του οικονομικά ενεργού πληθυσμού, με τη συμμετοχή συνολικά 9.500 καταναλωτών από όλη την Ελλάδα, σύμφωνα με τη γεωγραφική και τη δημογραφική κατανομή των στοιχείων της απογραφής του 2001 της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας²⁵.

1.4.1 Σημαντικές εξελίξεις στο χώρο της ασφαλιστικής αγοράς

Σήμερα, η αυστηρότερη και αποτελεσματικότερη εποπτεία αποτελεί κυρίαρχη τάση της αγοράς. Όπως είναι για παράδειγμα, η συμπεριφορά των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και η ρύθμιση θεμάτων εμπορικής πολιτικής ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Ακόμη, το αυστηρότερο θεσμικό πλαίσιο του Solvency II προωθεί ρυθμίσεις για περισσότερη διαφάνεια και για την αναβάθμιση των διαμεσολαβητών μέσω εκπαίδευσης.

²⁴ Αναλυτής Ν., 2006, Πόρισμα της επιτροπής Σοφών για την αναμόρφωση του συστήματος κοινωνικών ασφαλίσεων.

²⁵ <http://insuranceworld.gr>

Αναμφισβήτητα, η ασφαλιστική αγορά περιτριγυρίζεται από ποικίλα ζητήματα που χρειάζονται λύση. Κάποια από τα ζητήματα αυτά είναι:

- Η μείωση του εισοδήματος των πολιτών
- Η μείωση της αξίας των επενδύσεων και το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων
- Η προετοιμασία για την προσαρμογή στο νέο καθεστώς του Solvency II
- Η ανταπόκριση στις ευκαιρίες που φέρνει η κρίση στον τομέα των συντάξεων αλλά και στον τομέα της περίθαλψης

Η ασφαλιστική αγορά προσπαθεί να αντεπεξέλθει μόνη της στα παραπάνω ζητήματα μέσω αυξήσεων κεφαλαίου, μείωση λειτουργικού κόστους, πώση τιμολογίων και τέλος μέσω καινοτομικών εφαρμογών εστιάζοντας ταυτόχρονα στους ακόλουθους τομείς:

- Αξιοπιστία- φερεγγυότητα
- Πελατοκεντρική στρατηγική
- Value for money προϊόντα
- Τεχνολογία

Σύμφωνα με την τελευταία έκθεση του Insurance Europe European “Insurance in Figures”, ο ευρωπαϊκός ασφαλιστικός τομέας κατέβαλλε συνολικά 948 δισεκατομμύρια ευρώ σε αποζημιώσεις. Στον κλάδο ζωής οι αποζημιώσεις έφτασαν τα 647 δισεκατομμύρια ευρώ, ενώ στον κλάδο ζημιών τα 302 δισεκατομμύρια ευρώ.

Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, συνολικά 21 ασφαλιστικές εταιρίες ασκούν δραστηριότητα στο κλάδο των ασφαλίσεων ζωής, σύνταξης και υγείας. Ορισμένες από αυτές ασκούν αποκλειστικά δραστηριότητα στο κλάδο των ασφαλίσεων ζωής και υγείας, ενώ οι περισσότερες είναι μικτές, δηλαδή ασκούν δραστηριότητα και στο κλάδο κατά ζημιών. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης των Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, το 2014 η παραγωγή ασφαλίσεων του κλάδου Ασφαλίσεις Ζωής ήταν 1.831.466.007 € και σε ποσοστό στο σύνολο της παραγωγής ασφαλίσεων το 48,2%.

Στους επιμέρους κλάδους των ασφαλίσεων Ζωής για το 2014, η παραγωγή των ασφαλίσεων ζωής 1.182.984.521 € (64,6% της συνολικής παραγωγής του κλάδου), των ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις (unit linked) 398.121.322 € (21,7%), των ασφαλίσεων υγείας 99.318.771€ (5,4%) και των ομαδικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων 150.926.414 € (8,2%). Βασικά κανάλια διανομής των ασφαλιστικών προϊόντων ζωής και υγείας που χρησιμοποιούν σχεδόν όλες οι ασφαλιστικές εταιρίες ζωής στην Ελλάδα είναι οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές (ασφαλιστές), ενώ κάποιες από τις ασφαλιστικές χρησιμοποιούν ως κανάλια διανομής και τράπεζες με τις οποίες έχουν συνεργασία στο κλάδο των τραπεζοασφαλίσεων (bank assurance)²⁶.

Η παραγωγή ασφαλίσεων του Κλάδου Αστικής Ευθύνης το 2015 σημείωσε αύξηση 2,5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, σύμφωνα με μελέτη που πραγματοποίησε η Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε.). Ως αποτέλεσμα, η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων του Κλάδου για το 2015 εκτιμάται σε 78,6 εκατομμύρια ευρώ. Αναφορικά με την κατανομή των ασφαλιστήριων συμβολαίων Αστικής Ευθύνης, το 48,4% αφορούσε γενική αστική ευθύνη, το 34,8% επαγγελματική αστική ευθύνη, το 13,5% εργοδοτική ευθύνη και το 3,3% λοιπές καλύψεις. Σχολιάζοντας τα αποτελέσματα της μελέτης, ο κ. Γ. Ζοργιο, Πρόεδρος της Επιτροπής Αστικής Ευθύνης και Επαγγελματικών Ευθυνών της Ε.Α.Ε.Ε. ανέφερε: «*Το 2015, παρά το γεγονός ότι ήταν μία δύσκολη χρονιά για την ελληνική οικονομία γενικά και για την ασφαλιστική αγορά (-6,1% στη συνολική παραγωγή ασφαλίσεων), ο κλάδος Αστικής Ευθύνης παρουσίασε αύξηση παραγωγής 2,5%. Παρατηρήθηκε ιδιαίτερο ενδιαφέρον για την κάλυψη διαφόρων επαγγελματικών ομάδων, καθώς και ζήτηση για κάλυψη νέων κινδύνων, όπως οι περιβαλλοντικοί (π.χ. κάλυψη αποβλήτων) και κυβερνοχώρου (IT – cyber risk)*»²⁷.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2016 ωστόσο η παραγωγή ασφαλίσεων ήταν μειωμένη. Όπως προκύπτει από την έρευνα που διεξάγει η Ε.Α.Ε.Ε. μεταξύ των εταιρειών- μελών η συνολική παραγωγή, για το παραπάνω διάστημα, ανήλθε στα 948,57 εκατομμύρια ευρώ μειωμένη κατά 5,7%, σε σχέση με το 1ο τρίμηνο του 2015. Οι Ασφαλίσεις Ζωής κατέγραψαν μείωση της τάξης του

²⁶ <http://www.asfalinet.gr>

²⁷ <http://www.aagora.gr>

10,0%, φτάνοντας τα 456,68 εκατομμύρια ευρώ, ενώ οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών ανήλθαν σε 491,89 εκατομμύρια ευρώ (-1,2%). Στην έρευνα περιλαμβάνονται τα στοιχεία 56 ασφαλιστικών επιχειρήσεων με καθεστώς εγκατάστασης, οι οποίες συγκέντρωσαν το 97,1% της παραγωγής ασφαλίσεων (συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων συμβολαίων), σύμφωνα με τα πλήρη στοιχεία της ασφαλιστικής αγοράς που αφορούσαν το 2015. Από τις ανωτέρω επιχειρήσεις, οι 22 δραστηριοποιήθηκαν στις ασφαλίσεις Ζωής με μερίδιο αγοράς 99,9% και 45 στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών με μερίδιο αγοράς 94,5%. Υπενθυμίζεται ότι για την ερμηνεία των μεταβολών της παραγωγής θα πρέπει να ληφθεί υπόψη η αλλαγή στην ταξινόμηση των κλάδων ασφάλισης που επήλθε με την εφαρμογή του Solvency II. Συγκεκριμένα, οι εργασίες του κλάδου IV.2. «Ασφάλιση υγείας» των ασφαλίσεων Ζωής (όπως είχε καταγραφεί στο ν.δ. 400/ 1970), κατατάσσονται πλέον στους κλάδους «Ατυχήματα» και «Ασθένειες» των ασφαλίσεων κατά Ζημιών²⁸.

²⁸ <http://www.aagora.gr>

Κεφάλαιο 2

Γενικά Στοιχεία της Εταιρείας

Η ασφαλιστική εταιρεία που θα εξετάσουμε (εφεξής η «Εταιρεία») δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1964 και παρέχει ευρεία γκάμα ασφαλιστικών προγραμμάτων, τόσο ατομικών όσο και ομαδικών, ενώ καλύπτει τους κλάδους Ζωής, Προσωπικών Ατυχημάτων, Υγείας και Συνταξιοδότησης. Πέρα από τις ασφαλιστικές υπηρεσίες οι οποίες είναι και η κύρια δραστηριότητά της, η Εταιρεία δραστηριοποιείται και στον τομέα των αμοιβαίων κεφαλαίων μέσω της θυγατρικής της. Για λόγους προστασίας και διαφύλαξης του απορρήτου εσωτερικών πληροφοριών και στοιχείων που παρασχέθηκαν για τους σκοπούς υλοποίησης της εργασίας, η Εταιρεία δεν κατονομάζεται και η αναφορά σε αυτή γίνεται ως Α- Ασφαλιστική ή Εταιρεία.

2.1 Οράματα και αποστολή

Η Α- Ασφαλιστική Ανώνυμη Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής (η «Εταιρεία») έχει ιδρυθεί και εγκατασταθεί στην Ελλάδα και μετασχηματίστηκε σε Ανώνυμη Εταιρεία την 31 Αυγούστου 2011, από Υποκατάστημα Αλλοδαπής. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η πώληση ασφαλιστικών προϊόντων ζωής, προσφέροντας ασφάλειες ζωής, προσόδων, ατυχημάτων και υγείας για ατομικά και ομαδικά συμβόλαια ζωής στην Ελλάδα.

Το 2015, σύμφωνα με στοιχεία που δημοσιεύτηκαν από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, η Εταιρεία κατείχε την 3^η θέση σε παραγωγή ασφαλιστρων Ζωής. Αξίζει να σημειώσουμε ότι η Εταιρεία αύξησε το μερίδιο αγοράς της κατά 1,5 ποσοστιαία μονάδα (+ 1,5%).

Η παραγωγή ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρων της Εταιρείας για το έτος 2015 έφτασε τα 234 εκατομμύρια ευρώ σημειώνοντας αύξηση 8,5% σε σύγκριση με το 2014, σε αντίθεση με την ελληνική ασφαλιστική αγορά που σημείωσε μείωση. Η αύξηση προήλθε κυρίως από τον κλάδο Ασφαλειών Ζωής Συνδεδεμένων με Επενδύσεις που σημείωσαν αύξηση 26,4%, (από 22,5 εκατομμύρια ευρώ το 2014 σε 28,4 εκατομμύρια ευρώ το 2015), αλλά και

από τον Κλάδο Ζωής που σημείωσε αύξηση 8,2% (από 128,4 εκατομμύρια ευρώ το 2014 σε 139 εκατομμύρια ευρώ το 2015).

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία κατέχει την πρώτη θέση σε παραγωγή ασφαλιστρων Ομαδικών Συνταξιοδοτικών, με 42,9% μερίδιο αγοράς (σύμφωνα με τα δημοσιευθέντα στοιχεία από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος). Η μητρική εταιρεία της Εταιρείας είναι η A- EUHolding Company Limited, η οποία έχει ιδρυθεί στο Δουβλίνο, Ιρλανδία, με αποκλειστική μέτοχο τη A- Inc., ιδρυθείσα στο Delaware, στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής²⁹.

2.2 Περιγραφή της Εταιρείας

Η A- A.E.A.Z. (η Εταιρεία) προέκυψε από μετατροπή, σύμφωνα με το Ν.2166/1993, του Υποκαταστήματος της “A- INSURANCE COMPANY” με έδρα το Delaware των Η.Π.Α. Έχει την έδρα της στη Λεωφόρο Κηφισίας, Αθήνα.

Η A- EU Holding Company Limited κατέχει το 100% των μετοχών της A- A.E.A.Z. Η A- Ασφαλιστική δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1964 και είναι η Εταιρεία που καθιέρωσε τον θεσμό της ασφάλειας ζωής στη χώρα μας. Μέσα από μια ευρεία γκάμα ευέλικτων ατομικών και ομαδικών Ασφαλιστικών Προγραμμάτων, καλύπτει αποτελεσματικά τους κλάδους Ζωής, Προσωπικών Ατυχημάτων, Υγείας και Συνταξιοδότησης, παρέχοντας ολοκληρωμένη προστασία σε εκατοντάδες χιλιάδες ανθρώπους, σε κάθε γωνιά της Ελλάδας. Η Εταιρεία κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της A- Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων που είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η Εταιρεία δεν έχει συντάξει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015, με βάση την εξαίρεση που προβλέπεται από την οδηγία 9A/ 1992 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις τόσο της Εταιρείας όσο και της θυγατρικής της, ενοποιούνται από την τελική μητρική εταιρεία A- Inc.

2.2.1 Στόχοι

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τα πλάνα της Εταιρείας. Πρόθεση της Εταιρείας είναι να αυξηθεί η κερδοφορία, ενώ παράλληλα να συνεχιστεί η διαφοροποίηση του προϊόντικού και διακαναλικού

²⁹ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

μίγματος. Η καθαρή θέση της Εταιρείας όπως διαμορφώθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2015, ανήλθε στα 251,7 εκατομμύρια ευρώ, ενώ για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε στα 258,5 εκατομμύρια ευρώ. Η Εταιρεία σύμφωνα με την υποβολή του 4^{ου} τριμήνου του 2015 στην Εποπτική Αρχή είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη (το Περιθώριο Φερεγγυότητας 1- Solvency I -είναι 509% και 412%, για το 2015 και 2014 αντίστοιχα). Η Εταιρεία έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε να ικανοποιεί όλες τις απαιτήσεις του Solvency II.

Αναμένεται στα επόμενα έτη ότι και οι υπόλοιπες εταιρείες θα στραφούν σε προϊόντα χαμηλών κεφαλαιακών απαιτήσεων και ότι η εφαρμογή της οδηγίας Φερεγγυότητας II- Solvency II- κάτω από την καθοδήγηση της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ), θα οδηγήσει τους ασφαλισμένους να επιλέγουν τις καλά κεφαλαιοποιημένες εταιρείες, κάτι που θα ισχυροποιήσει τη θέση της Εταιρείας στην ασφαλιστική αγορά.

Μελλοντικές Εξελίξεις - Προοπτικές

Το παρατεταμένο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων, η αρνητική οικονομική συγκυρία στην Ελλάδα αλλά και η προοπτική εφαρμογής αυστηρότερων κανόνων ελέγχου της φερεγγυότητας των ασφαλιστικών φορέων, αναμένεται να επιδράσουν αποτρεπτικά στη χορήγηση μακροχρόνιων εγγυήσεων μέσω των ασφαλιστικών προγραμμάτων.

Η Εταιρεία θα συνεχίσει να επεκτείνει την πελατειακή της βάση χρησιμοποιώντας τα υπάρχοντα κανάλια διανομής και αναζητώντας εναλλακτικά δίκτυα διανομής αλλά και επενδύοντας στις ευρύτερες σχέσεις του ομίλου της Α- Ασφαλιστικής. Στόχος της Εταιρείας θα είναι ο εξορθολογισμός του χαρτοφυλακίου της, η συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και η ανάπτυξη κερδοφόρων πελατοκεντρικών προϊόντων που θα προσδίδουν αξία στον πελάτη.

Η ασφαλιστική αγορά αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις με την υλοποίηση του Εποπτικού Πλαισίου Solvency II. Η Εταιρεία υλοποιεί ενεργά όλες τις απαραίτητες αλλαγές σε διαδικασίες, συστήματα, δεδομένα,

ανθρώπινο δυναμικό και δομές, έχοντας διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τις μεταβατικές απαιτήσεις του 2015 αλλά και την πλήρη υλοποίηση το 2016 ³⁰.

2.2.2 Κίνδυνοι και αβεβαιότητα

Οι βασικοί κίνδυνοι που αναλαμβάνει η Εταιρεία είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο λειτουργικός κίνδυνος. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών δραστηριοτήτων της και είναι ευθυγραμμισμένο με το στρατηγικό της σχέδιο. Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποσκοπεί στο να διασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι αναλαμβάνονται και διαχειρίζονται σε ένα περιβάλλον ελέγχου, σύμφωνα με τη στρατηγική και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Από την 1η Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4364/ 2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ο οποίος δημοσιεύθηκε στο Φύλλο Εφημερίδας της Κυβερνήσεως της 5ης Φεβρουαρίου 2016. Ο νέος νόμος αντικαθιστά τον προηγούμενο Ν. 400/ 1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και θέτει σε ισχύ τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα 2- Solvency II- 2009/138/ΕΕ.

2.2.3 Διευθυντική ομάδα και εξωτερικοί σύμβουλοι

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό περιβάλλον, τις εποπτικές απαιτήσεις καθώς και επιχειρηματικές ανάγκες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την απόλυτη ευθύνη για την εφαρμογή ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ενώ ταυτόχρονα καθορίζει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας και εγκρίνει τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων. Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές

³⁰ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Όταν προκύπτουν σημαντικά θέματα προς εξέταση, αυτά αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποτελούν ο Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος), ο Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος), η Οικονομική Διευθύντρια (Εκτελεστικό Μέλος), ο Διοικητικός Διευθυντής Υπεύθυνος Αναλογιστής (Εκτελεστικό Μέλος), 2 μέλη μη εκτελεστικά που έχουν αρμοδιότητες ειδικών συμβούλων και ένα ακόμα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος το οποίο φέρει αρμοδιότητες συντονιστή. Τα θέματα που υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζονται από τις κατάλληλες αναλύσεις, συμπεριλαμβανόμενης της γνώμης των βασικών λειτουργιών. Εφόσον απαιτείται, το Διοικητικό Συμβούλιο συμβουλεύεται την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Στο ρόλο του το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων η οποία λειτουργεί συμβουλευτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η λειτουργία της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων διέπεται από εγκεκριμένο εσωτερικό κανονισμό. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο και οι αποφάσεις/ εισηγήσεις της τεκμηριώνονται επαρκώς. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ελέγχει και διαμορφώνει τις πολιτικές, πρακτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό, εκτίμηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά όλων των κινδύνων. Επικεφαλής της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer- CRO) που είναι επίσης μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνουν τα εξής:

- Αναπτύσσει πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζει τη συνεχή τους καταλληλότητα για τη φύση, την έκταση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της επιχείρησης
- Διασφαλίζει την ύπαρξη κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων

- Παρέχει τακτικές (τουλάχιστον τριμηνιαίες) αναφορές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στο Διοικητικό Συμβούλιο
- Προτείνει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων τις απαραίτητες τεχνικές αντιστάθμισης/ μετρίασης κινδύνων η αξιολόγηση των οποίων τους τοποθετεί εκτός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει πλήρη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και τις επιχειρηματικές μονάδες, καθώς και σε όλες τις πληροφορίες και τα στοιχεία που χρειάζονται για να εκπληρώσει τους στόχους της³¹.

2.2.4 Έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2009, 2010 και 2011 και επομένως οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ειδικότερα, για τις χρήσεις 2007 έως και 2010 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη κατόπιν της εντολής ελέγχου. Ωστόσο μέχρι τώρα, δεν έχουν οριστικοποιηθεί και κοινοποιηθεί επί του παρόντος τυχόν ευρήματα και αποτελέσματα καταλογισμού. Ως αποτελέσματα των ελέγχων αυτών

³¹ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

μελλοντικά, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος.

Οι χρήσεις 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/ 1994, ενώ η σχετική με κάθε χρήση Έκθεση ελέγχου Φορολογικής Συμμόρφωσης αναρτήθηκε στην εφαρμογή του Υπουργείου Χρηματοοικονομικών στις 26.09.2013 και 10.07.2014 αντίστοιχα. Για τη χρήση 2012 εκδόθηκε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2013, υποβλήθηκε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης με επιφύλαξη, οπότε σύμφωνα με τη παρ. 1(γ) του άρθρου 6 της ΠΟΛ.1159/ 22.07.2011 αναμένεται να εκδοθεί εντολή μερικού ελέγχου από τις αρμόδιες ελεγκτικές αρχές του Υπουργείου Χρηματοοικονομικών, το οποίο ωστόσο δεν έχει γίνει ως τώρα. Σύμφωνα με το πλαίσιο εφαρμογής των ελέγχων φορολογικής συμμόρφωσης (ΠΟΛ.1159/ 2011- ΦΕΚ Β'1657-26.7.2011), όπως τροποποιήθηκε πρόσφατα με την εγκύκλιο ΠΟΛ 1034/ 2016 (ΦΕΚ Β' 730/ 18.03.2016), δεν υφίσταται πλέον φορολογική περαιώση με το πέρας των 18 μηνών όπως ήταν αρχικά στο πλαίσιο εφαρμογής, καθώς οι σχετικές διατάξεις καταργήθηκαν αναδρομικά. Συνεπώς, η φορολογική παραγραφή των εν λόγω χρήσεων έγκειται στις διατάξεις του άρθρου 36 παρ.1 του Ν. 4174/ 2013, βάσει των οποίων η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί σε έκδοση πράξης προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής των σχετικών δηλώσεων. Από τα ανωτέρω, οι χρήσεις 2012 και 2013, για τις οποίες η Εταιρεία έχει λάβει Έκθεση ελέγχου Φορολογικής Συμμόρφωσης παραγράφονται στις 31.12.2018 και 31.12.2019 αντίστοιχα.

Η χρήση 2014 έχει ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/ 2013 και το αντίστοιχο πλαίσιο εφαρμογής (ΠΟΛ.1124/ 2015– ΦΕΚ Β'1196 22.06.2015), ενώ η Έκθεση Ελέγχου Φορολογικής Συμμόρφωσης αναρτήθηκε στην εφαρμογή του Υπουργείου Χρηματοοικονομικών στις 30.09.2015. Το αποτέλεσμα ελέγχου στην έκθεση ήταν Συμπέρασμα χωρίς Επιφύλαξη. Η χρήση 2014 θα θεωρηθεί περαιωμένη

μετά το πέρας ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής των σχετικών δηλώσεων, ήτοι 31.12.2020.

Η χρήση 2015 επίσης ελέγχεται για τις φορολογικές της υποχρεώσεις από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφianos & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος δεν είχε ολοκληρωθεί, με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας. Σύμφωνα με τον ελεγκτή τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχει συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής του γνώμης και κατά τη γνώμη του, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της υπό ανάλυση ασφαλιστικής εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η χρήση 2011 παραμένει ανέλεγκτη από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, ενώ δεν ήταν εφικτό να ελεγχθεί στα πλαίσια τους άρθρου 82 ανωτέρω, καθώς για την εν λόγω χρήση δεν ίσχυε ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης για υποκαταστήματα αλλοδαπών ασφαλιστικών εταιρειών-νομική μορφή της Εταιρείας κατά την εν λόγω χρήση³².

2.3 Προσφερόμενα ασφαλιστικά προγράμματα

Η Α- Ασφαλιστική παρέχει ασφαλιστικά προγράμματα τόσο για ιδιώτες όσο και για επιχειρήσεις. Όσον αφορά τα Προγράμματα για ιδιώτες αυτά συνοψίζονται σε ασφαλιστικά συμβόλαια Ζωής, Προσωπικών Ατυχημάτων και Υγείας, καθώς και συνταξιοδοτικά και αποταμιευτικά προγράμματα, μέσω ασφαλιστικών συμβούλων και άλλων δικτύων διανομής.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ

Προγράμματα Υγείας

³² Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

Η Εταιρεία προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις ασφάλισης, μέσα από ένα δυναμικό φάσμα εξατομικευμένων προγραμμάτων Προστασίας της Υγείας που σχεδιάζονται ανάλογα με τις ανάγκες σας του κάθε ασφαλισμένου. Οι υποκατηγορίες των προγραμμάτων υγείας είναι οι εξής:

- ABC Health Care

Πρόγραμμα Νοσοκομειακής Περίθαλψης

- HealthNet

Πρόγραμμα Νοσοκομειακής Περίθαλψης

- Dental Care

Πρόγραμμα Οδοντιατρικής Κάλυψης

- Lady Care

Πρόγραμμα Πρόληψης και Φροντίδας της Υγείας αποκλειστικά για γυναίκες

- ExtraMed

Οικονομική Ενίσχυση σε περίπτωση Διάγνωσης Σοβαρής Ασθένειας

- MediCare Generation Next

Πρόγραμμα Πρωτοβάθμιας Φροντίδας της Υγείας

- MediPlan

Πρόγραμμα Επιδοματικών Παροχών σε περίπτωση Νοσηλείας

Προγράμματα Προστασίας

Τα προγράμματα προστασίας εισοδήματος σχεδιάστηκαν για να καλύψουν τις οικονομικές συνέπειες ενός ατυχήματος ή μίας ασθένειας.

Τα προγράμματα Προσωπικών Ατυχημάτων της Εταιρείας αποτελούν λύση απέναντι σε ένα ευρύ φάσμα κινδύνων, προσφέροντας αποτελεσματική οικονομική προστασία.

- Ασφάλιση Ζωής (Life Essential)

Το πρόγραμμα παρέχει πολύτιμη οικονομική στήριξη στην οικογένεια του ασφαλισμένου σε περίπτωση απώλειας της ζωής του από ατύχημα, καταβάλλοντας εφάπαξ το καλυπτόμενο ποσό. Το καταβληθέν κεφάλαιο ξεκινά από 100.000 € σε περίπτωση απώλειας ζωής του ασφαλισμένου από ατύχημα.

- Πρόγραμμα Ατομικής Προστασίας (Life Cover Plus)

Το πρόγραμμα προσφέρει οικονομική υποστήριξη η οποία ξεκινάει από κεφάλαιο 100.000 € στην περίπτωση που ένα σοβαρό ατύχημα προκαλέσει μόνιμες σωματικές βλάβες που δεν επιτρέπουν στον ασφαλισμένο να συνεχίσει, είτε εν μέρει είτε συνολικά, τα επαγγελματικά του καθήκοντα.

- Προστασία Εισοδήματος

Τα προγράμματα Προστασίας Εισοδήματος της Εταιρείας εξασφαλίζουν σταθερή οικονομική υποστήριξη στην περίπτωση που ένα σοβαρό ατύχημα ή ασθένεια, δεν επιτρέπουν στον ασφαλισμένο να εργαστεί προσωρινά.

Προγράμματα Δημιουργίας/ Αξιοποίησης Κεφαλαίου

Τα αποταμιευτικά προγράμματα της Εταιρείας παρέχουν τη δυνατότητα για συστηματική και ευέλικτη δημιουργία κεφαλαίου για τη σύνταξη, με χρονικό ορίζοντα προσαρμοσμένο στις ανάγκες του ασφαλισμένου. Επιπλέον, μέσω των Προγραμμάτων Αξιοποίησης Συσσωρευμένου Κεφαλαίου προσφέρεται πρόσβαση στα μεγαλύτερα χαρτοφυλάκια της αγοράς, με δυνατότητα επιλογής του χρονικού ορίζοντα της επένδυσης, σύμφωνα με το σχεδιασμό του ασφαλισμένου και τις συνθήκες των αγορών και δυνατότητα επένδυσης σε πρόγραμμα με εγγυημένες αποδόσεις.

- Accelerator Plus

Πρόγραμμα Δημιουργίας Κεφαλαίου με πρόσβαση στις παγκόσμιες αγορές

- Capital Link

Πρόγραμμα Αξιοποίησης Συσσωρευμένου Κεφαλαίου με πρόσβαση στις παγκόσμιες αγορές

- FX Link

Πρόγραμμα Αξιοποίησης Συσσωρευμένου Κεφαλαίου με εγγυημένη απόδοση σε Δολάριο Η.Π.Α. (\$) ή Λίρα Αγγλίας (£)

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία έχει κατακτήσει υψηλό μερίδιο αγοράς στον τομέα των Ομαδικών Ασφαλίσεων στην Ελλάδα. Η Εταιρεία διαχειρίζεται και εφαρμόζει Ομαδικά Προγράμματα προσφέροντας παροχές προσαρμοσμένες στις απαιτήσεις της εκάστοτε επιχείρησης. Τα προγράμματα που παρέχει είναι τα εξής ³³:

- **Ομαδικά Προγράμματα Υγείας**

Η Εταιρεία έχει οργανώσει ένα αποτελεσματικό και αξιόπιστο Σύστημα Παροχών, το “Advanced Benefit Club”, το οποίο μεγιστοποιεί τη σχέση κόστους/ οφέλους.

- **Ομαδικά Προγράμματα Φροντίδας Ζωής**

Τα ομαδικά Προγράμματα Ζωής προσφέρουν προστασία σε δύσκολες και απρόβλεπτες καταστάσεις στις οικογένειες των εργαζομένων.

- **Ομαδικά συνταξιοδοτικά**

Η Εταιρεία υλοποιεί Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα από το 1964 και σχεδιάζει το Ομαδικό Συνταξιοδοτικό Πρόγραμμα σύμφωνα με τις ανάγκες της κάθε Επιχείρησης.

- **Ομαδική Ασφάλιση Πληρωμάτων πλοίων**

Το πρόγραμμα “**Marine Value**” καλύπτει τα έξοδα ομαδικής ασφάλισης Ζωής & Υγείας του πληρώματος, από το πρώτο ευρώ, προφυλάσσοντας μακροπρόθεσμα την ετήσια δαπάνη της εταιρίας και ενισχύοντας το αίσθημα ασφάλειας προς τους υπαλλήλους.

³³ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

Κεφάλαιο 3

Εικόνα της Εταιρείας

3.1 Δραστηριότητες της εταιρείας

Κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών ενώ η εταιρεία δραστηριοποιείται επίσης και στον τομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μέσω της εταιρείας Α- ΑΕΔΑΚ. Η Εταιρεία υιοθέτησε το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4 (Δ.Π.Χ.Α. 4) από την 1η Ιανουαρίου 2013, οπότε και έγινε ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου σε ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια. Η Εταιρεία εκδίδει προϊόντα τα οποία φέρουν ασφαλιστικό ή χρηματοοικονομικό κίνδυνο ή και τα δύο.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρεία και όπου η ασφαλιστική εταιρεία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση έλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρεία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Ένα συμβόλαιο που εκθέτει την ασφαλιστική Εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, δεν είναι ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Κάποια συμβόλαια εκθέτουν την Εταιρεία σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο επιπροσθέτως του σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρεία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, ισόβιων παροχών, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθενείας, τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση και συμβόλαια που ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό

κίνδυνο (Unit Linked). Τα σχετικά ασφαλιστήρια αναγνωρίζονται ως έσοδα σε δεδουλευμένη βάση.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής με συμμετοχή στην υπεραπόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (συμμετοχή στα κέρδη): Ο κύριος όγκος των παραδοσιακών ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής φέρει το χαρακτηριστικό της συμμετοχής στα κέρδη οπότε και ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυώνται από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής χωρίς συμμετοχή στην υπεραπόδοση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (συμμετοχή στα κέρδη): Υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής χωρίς το χαρακτηριστικό της συμμετοχής στα κέρδη.

Επενδυτικά συμβόλαια

Επενδυτικά συμβόλαια είναι αυτά που φέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο χωρίς σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Η ταξινόμηση των προϊόντων της Εταιρείας ως ασφαλιστικά ή επενδυτικά γίνεται κατά την έναρξη των συμβολαίων. Η ταξινόμηση των ασφαλιστικών συμβολαίων δεν αλλάζει μέχρι τη λήξη των υποχρεώσεων ή των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Αντίθετα, επενδυτικά προϊόντα μπορεί να αναταξινομηθούν ως ασφαλιστικά αν ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον οποίο εκθέτουν την Εταιρεία γίνει σημαντικός. Για την Εταιρεία, σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% της συνολικής παροχής που απορρέει από το συμβόλαιο και το 2% της συνολικής παροχής σε συμβόλαια που ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked), αντίστοιχα.

Επενδυτικά Συμβόλαια Unit-Linked: Συμβόλαια στα οποία ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Ομαδικά Επενδυτικά Συμβόλαια (Deposit Administration Funds): Η ομαδική ασφάλιση με την οποία συμφωνείται επενδυτική διαχειριστική ασφάλιση (λογαριασμός διαχείρισης κεφαλαίου), όπου η παροχή καταβάλλεται είτε με την για οποιαδήποτε λόγο αποχώρηση του ασφαλισμένου- μέλους της ομάδας από την εργασία του είτε με τη συμπλήρωση ορισμένης ηλικίας. Η

Εταιρεία καταβάλλει την παροχή στο μέτρο της επάρκειας του λογαριασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Σε περίπτωση μη επάρκειας του λογαριασμού, ο δικαιούχος δεν έχει αξίωση κατά της Εταιρείας. Η διαχείριση του λογαριασμού γίνεται είτε από την Εταιρεία κατά την ελεύθερη βούληση της ή με υπόδειξη του λήπτη της ασφάλισης, είτε από το λήπτη της ασφάλισης. Η ευθύνη της Εταιρείας λήγει με την εξάντληση του λογαριασμού, έστω και αν η σύμβαση με τη μορφή επενδυτικής διαχειριστικής ασφάλισης έχει λήξει νωρίτερα.

Η Εταιρεία εισπράττει αμοιβή για τις υπηρεσίες που παρέχονται από τα επενδυτικά συμβόλαια, ενώ οι αντίστοιχες υποχρεώσεις καθορίζονται από τις επενδύσεις που τις υποστηρίζουν.

Οι επενδύσεις αυτές ταξινομούνται ως «Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και οι μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων και των υποχρεώσεων αυτών εμφανίζονται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων³⁴.

3.2 Κερδοφορία

Με βάση τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρατηρούμε ότι τα δύο πρώτα εξεταζόμενα έτη εμφάνισε ζημίες, οι οποίες κατά κύριο λόγο οφείλονται στο «κούρεμα» των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI), ενώ τα επόμενα τρία έτη η Εταιρεία κατάφερε να αναστρέψει τα αρνητικά αποτελέσματα με την επίτευξη κέρδους. Το 2013 τα κέρδη προ φόρων λαμβάνουν την υψηλότερη τιμή της πενταετίας, στα 13.508.640 €, στη συνέχεια παρατηρείται σημαντική μείωση, καταλήγοντας το 2015 τα κέρδη προ φόρων να αγγίζουν το 1.043.904 €.

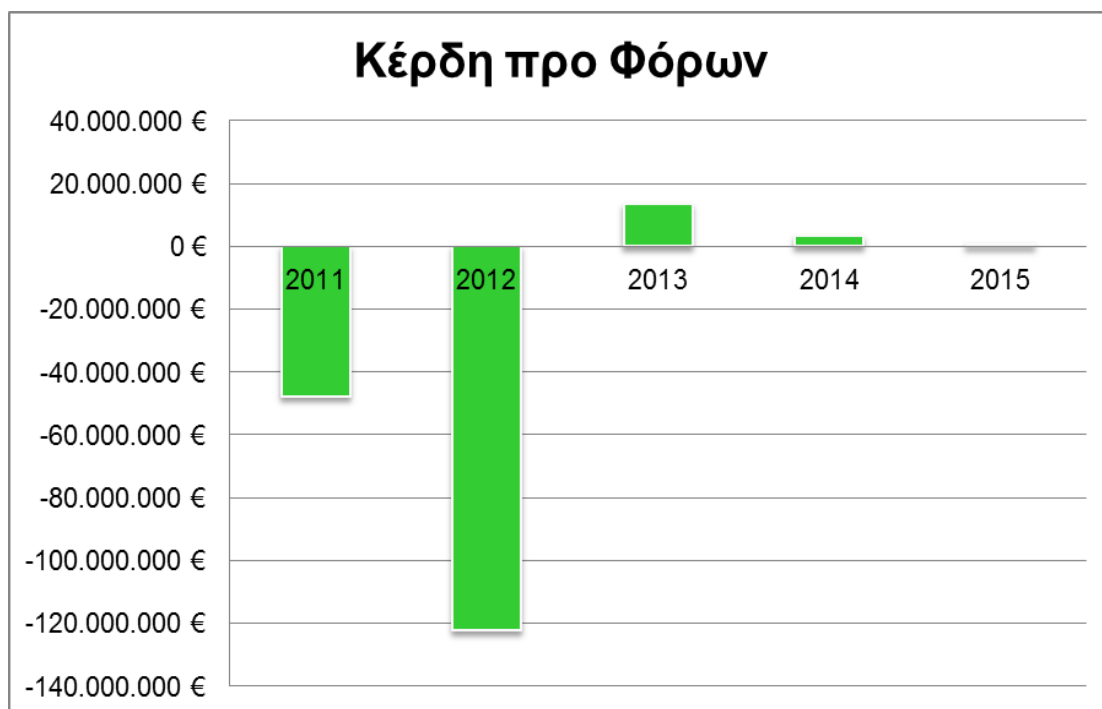
Πίνακας 3.1 Κέρδη προ φόρων 2011- 2015

Έτος	Κέρδη προ Φόρων
2011	-47.796.249 €
2012	-122.287.088 €
2013	13.508.640 €
2014	3.369.764 €
2015	1.043.904 €

³⁴ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

Η πορεία των Κερδών προ Φόρων απεικονίζεται και στο κάτωθι γράφημα.

Γράφημα 3.1 Κέρδη προ Φόρων 2011- 2015



Από τη διαίρεση των Καθαρών Κερδών (προ φόρων) με τον Κύκλο Εργασιών, λαμβάνουμε τον δείκτη του Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους για κάθε έτος. Συνεπώς, ο δείκτης λαμβάνει θετικές τιμές μόνο κατά τα έτη 2013, 2014 και 2015 κατά τα οποία πραγματοποιούνται κέρδη.

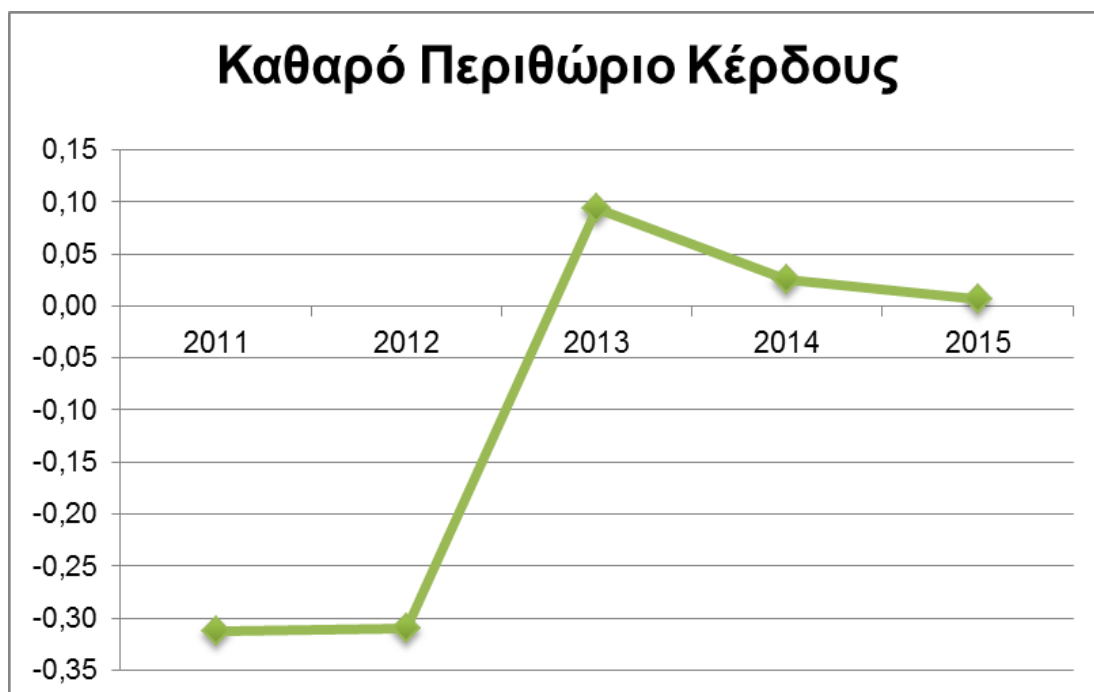
Πίνακας 3.2 Καθαρό περιθώριο κέρδους 2011- 2015

Έτος	Καθαρό Περιθώριο Κέρδους
2011	-0,31
2012	-0,31
2013	0,09
2014	0,02
2015	0,01

Είναι εμφανές και από το γράφημα που ακολουθεί ότι η Εταιρεία παρουσιάζει πολύ χαμηλές τιμές του Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους, κατά συνέπεια θα

πρέπει να μειώσει τα λειτουργικά της έξοδα και να αυξήσει τις πωλήσεις για τη βελτίωση του δείκτη.

Γράφημα 3.2 Καθαρό Περιθώριο Κέρδους 2011- 2015



3.3 Πελάτες

Η συνεχής διεύρυνση του κύκλου εργασιών και του μεριδίου αγοράς της Α-Ασφαλιστικής την έχουν εδραιώσει στις πρώτες θέσεις της αγοράς, με εκατοντάδες χιλιάδες ασφαλισμένους. Ταυτόχρονα αποτελεί στρατηγικό συνεργάτη των πιο σημαντικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα και διεθνώς, έχοντας κατακτήσει υψηλό μερίδιο αγοράς, κυρίως στον τομέα των Ομαδικών Ασφαλίσεων. Η Εταιρία χαίρει διεθνούς αναγνώρισης και εμπιστοσύνης εκατομμύρια ασφαλισμένων, ενώ συνεργάζεται με 90 από τις 100 κορυφαίες εταιρείες του FORTUNE 500® που δραστηριοποιούνται στις Η.Π.Α. Η μεγάλη διασπορά του πελατολογίου της Εταιρείας ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο που αυτή αντιμετωπίζει ³⁵.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Α- Ασφαλιστική ορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο πιθανών ζημιών που προκύπτουν από αθέτηση των υποχρεώσεων των χρεωστών της

³⁵ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

Εταιρείας. Επίσης ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από πιθανή αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος εντοπίζεται στις επενδύσεις της Εταιρείας σε ομόλογα και λοιπούς τίτλους, στις ανασφαλιστικές συμβάσεις, καθώς και σε συμβάσεις δανείων που ενδέχεται να συνάπτει η Εταιρεία.

Η διάθεση ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου ποικίλει μεταξύ των χαρτοφυλακίων για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει η Εταιρεία (επενδύσεις που καλύπτουν ασφαλιστικές προβλέψεις και ελεύθερη περιουσία- κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση») και χαρτοφυλακίων για τα οποία τον κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος (επενδύσεις ομαδικών συνταξιοδοτικών συμβολαίων που υπόκεινται σε ξεχωριστή διαχείριση και συμβόλαια Unit Linked- κατηγορία «εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων»).

Επενδύσεις που καλύπτουν ασφαλιστικές προβλέψεις και ελεύθερη περιουσία – κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση»

Η Εταιρεία αναλαμβάνει εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο στο πλαίσιο της στρατηγικής που ακολουθεί, με βάση τα κριτήρια που είναι καταγεγραμμένα στην πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων, επενδύει σε συμφωνία με την επενδυτική πολιτική και τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν, ενώ δεν επενδύει σε παράγωγα προϊόντα.

Επενδύσεις ομαδικών συνταξιοδοτικών συμβολαίων που υπόκεινται σε ξεχωριστή διαχείριση και συμβόλαια Unit Linked - κατηγορία «εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων»

Η Εταιρεία δεν αποζητά στα πλαίσια της στρατηγικής της την ανάληψη επενδυτικού κινδύνου για αυτές τις επενδύσεις, αλλά επιδιώκει την ελαχιστοποίησή του.

Για τα συμβόλαια που υπόκεινται σε ξεχωριστή διαχείριση χωρίς εγγυήσεις, ο ασφαλισμένος αναλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια της πολιτικής ανάληψης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία και έχει επίγνωση των επενδυτικών κινδύνων που απορρέουν από το συμβόλαιο (ο ασφαλισμένος λαμβάνει γνώση από το κείμενο του συμβολαίου, τους όρους και λοιπά συναφή έγγραφα).

Η Εταιρεία αναλαμβάνει πιστωτικό κίνδυνο για λογαριασμό του ασφαλισμένου, με τέτοιο τρόπο ώστε να είναι συμβατός με τις πολιτικές εναρμόνισης της Εταιρείας, συμπεριλαμβάνοντας την επιλογή κατάλληλων επενδύσεων προς τον ασφαλισμένο.

Το πλαίσιο διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου περιγράφεται με λεπτομέρεια στην πολιτική διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου η οποία έχει εγκριθεί από τη Επιτροπή Χρηματοοικονομικής και Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο ³⁶.

Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει τις πολιτικές, διαδικασίες και λοιπά σημεία ελέγχου που μετριάζουν την έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο:

- Διάθεση ανάληψης πιστωτικού κινδύνου
- Πολιτική πιστωτικού κινδύνου
- Κατευθυντήριες γραμμές Ενεργητικού- Παθητικού που καθορίζουν μεταξύ άλλων τα όρια ανά γεωγραφική περιοχή, επιχειρηματικό τομέα, πιστοληπτική διαβάθμιση κ.τ.λ.
- Όρια συγκέντρωσης ανά αντισυμβαλλόμενο
- Όρια τραπεζικών καταθέσεων
- Ελάχιστη αποδεκτή πιστοληπτική διαβάθμιση για αντασφαλιστές
- Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου και εσωτερικό σύστημα πιστοληπτικής διαβάθμισης το οποίο υποστηρίζεται από την κεντρική ομάδα διαχείρισης κινδύνων
- Τακτικός έλεγχος του προφίλ πιστωτικού κινδύνου από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

³⁶ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

3.4 Διανομή Υπηρεσιών

Η Εταιρεία απασχολεί κατά μέσο όρο 315 εργαζόμενους (2014: 317 εργαζόμενους). Τα γραφεία εξυπηρέτησης ασφαλισμένων στην Ελλάδα βρίσκονται σε όλες τις μεγάλες πόλεις.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία διαθέτει γραφεία στις εξής περιοχές της Αθήνας:

- Αμπελόκηποι- Χίλτον
- Γλυφάδα
- Ηλιούπολη
- Μαρούσι
- Ν. Ιωνία- Ηράκλειο
- Ν. Σμύρνη
- Σύνταγμα
- Χαλάνδρι
- Ψυχικό
- Πειραιάς

Επιπλέον διαθέτει γραφεία στις πόλεις: Θεσσαλονίκη, Αλεξανδρούπολη, Βέροια, Βόλος, Δράμα, Ηράκλειο, Καβάλα, Καλαμάτα, Κέρκυρα, Κομοτηνή, Λαμία, Λάρισα, Ξάνθη, Πάτρα, Σέρρες, Χαλκίδα.

3.5 Χρηματοοικονομική κατάσταση επιχείρησης

Ο Κύκλος Εργασιών της Εταιρείας απεικονίζεται στο επόμενο γράφημα. Το 2012 οι πωλήσεις της Εταιρείας παρουσίασαν αλματώδη ανάπτυξη (394,2 εκατομμύρια ευρώ έναντι 152,8 εκατομμυρίων ευρώ το 2011) λόγω της αύξησης των συμβολαίων των Ομαδικών Ασφαλίσεων. Τα επόμενα έτη υπήρξε αισθητή μείωση, με τον κύκλο εργασιών για το 2015 να ανέρχεται στα 144,4 εκατομμύρια ευρώ (αύξηση 6,7% σε σχέση με το 2014).

Γράφημα 3.3 Κύκλος εργασιών 2011- 2015



Σύμφωνα με στοιχεία που δημοσιεύτηκαν από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, η Εταιρεία το 2015 κατείχε την 3^η θέση σε παραγωγή ασφαλιστρων Ζωής, ενώ αύξησε το μερίδιο αγοράς της κατά 1,5 ποσοστιαία μονάδα (+1,5%) που οφείλεται κυρίως στις Ασφάλειες Ζωής και Ζωής Συνδεδεμένες με Επενδύσεις. Επίσης, σύμφωνα με τα δημοσιευθέντα στοιχεία από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος για το 2015, η Εταιρεία κατέχει την 1^η θέση σε παραγωγή ασφαλιστρων Ομαδικών Συνταξιοδοτικών, με 42,9% μερίδιο αγοράς. Στόχος της Εταιρείας είναι να διατηρήσει και να ισχυροποιήσει την ηγετική της θέση στην ασφαλιστική αγορά ³⁷.

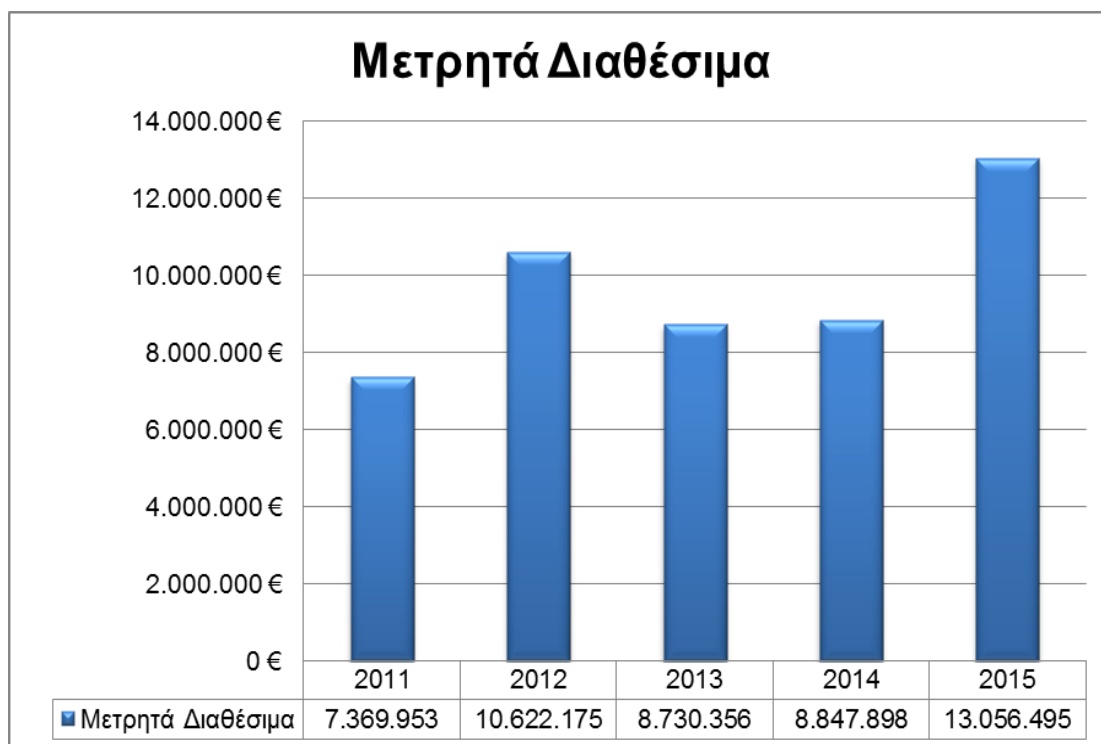
Μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι να διαθέτει επαρκή ρευστότητα για να καλύπτει τις απαιτήσεις όταν αυτές γίνονται απαιτητές. Ο κίνδυνος ρευστότητας παίζει βασικό ρόλο στην επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας αλλά και στην εκπλήρωση των κανονιστικών και εποπτικών της υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος ρευστότητας αξιολογείται τακτικά από την

³⁷ [Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας](#)

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και επιπλέον υπάρχει σχετική πολιτική για την διαχείριση της ρευστότητας εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο.

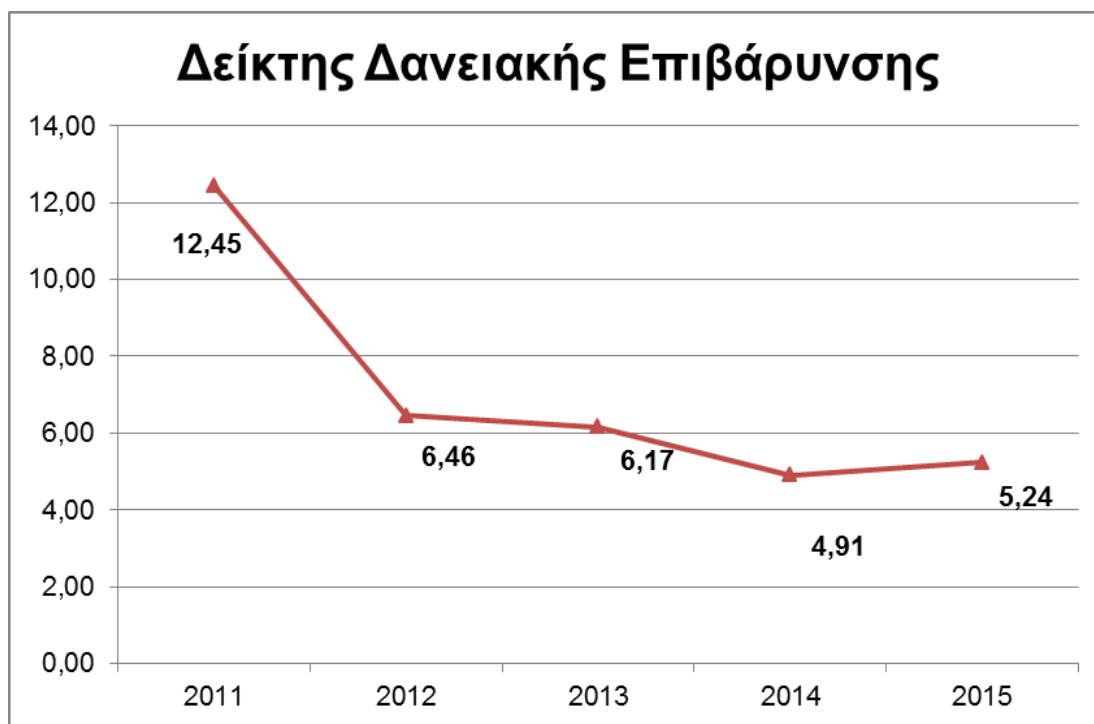
Ο λογαριασμός «Μετρητά Διαθέσιμα» περιλαμβάνει ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, καταθέσεις και άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία. Τα μετρητά διαθέσιμα της Εταιρείας κρίνονται επαρκή. Από 7,4 εκατομμύρια ευρώ το 2011, αυξάνονται σε 13 εκατομμύρια ευρώ το 2015, όπως φαίνεται και στο παρακάτω γράφημα.

Γράφημα 3.4 Μετρητά διαθέσιμα 2011- 2015



Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης είναι αρκετά υψηλός το 2011, γεγονός που καταδεικνύει ότι η εταιρεία είχε υψηλή ξένη χρηματοδότηση. Αντιθέτως τα επόμενα έτη 2012- 2014, ο δείκτης μειώνεται σταδιακά, λόγω της σημαντικής αύξησης στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας. Το 2015 ο δείκτης αγγίζει το 5,24. Η τιμή του δείκτη κινείται πλέον σε ικανοποιητικά επίπεδα, λαμβάνοντας υπόψη ότι σύμφωνα με την Ελληνική Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (Ε.Α.Ε.Ε.), ο αντίστοιχος δείκτης της ασφαλιστικής αγοράς κινείται στο 5,5.

Γράφημα 3.5 Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης 2011- 2015



3.6 Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εταιρεία πέρα από την ισχυρή της παρουσία στον τομέα των ασφαλειών και των ομολόγων, επιδεικνύει και έντονη δραστηριότητα στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης. Πιο συγκεκριμένα, οι δράσεις της περιλαμβάνουν χρηματοδότηση προγραμμάτων εκπαίδευσης, ενδυνάμωση και υποστήριξη ευπαθών κοινωνικών ομάδων, καθώς και προστασία του περιβάλλοντος με προγράμματα αναδάσωσης, ανακύκλωσης και δημιουργίας προϋποθέσεων και ευκαιριών για βιώσιμη ανάπτυξη και ευημερία. Η Α-Ασφαλιστική στην Ελλάδα μέσω του Α- Foundation, συνεχίζει τη μακρά παράδοση της Α- Ασφαλιστικής στην εταιρική συνεισφορά και συμμετοχή των κοινοτήτων. Σήμερα το Ίδρυμα έχει αφοσιωθεί στην προώθηση της οικονομικής ένταξης, διαθέτοντας 200 εκατομμύρια δολάρια για τα επόμενα πέντε έτη με σκοπό να βοηθήσει τη δημιουργία ενός ασφαλούς μέλλοντος, τόσο για άτομα όσο και για κοινότητες ανά τον κόσμο.

Επιγραμματικά αναφέρονται οι δράσεις της Α- Ασφαλιστικής στα πλαίσια της κοινωνικής προσφοράς:

- Η Α- Ασφαλιστική, υποστηρίζει προς τους νέους, στο πλαίσιο του επιτυχημένου θεσμού “Business Days” που διοργανώνει το Πανόραμα Επιχειρηματικότητας με την υποστήριξη του κ. Ι. Λαδόπουλου, καθηγητή του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Ο θεσμός των “Business Days”, χαρακτηρίζεται από εκπαιδευτικές επισκέψεις φοιτητών και αποφοίτων διαφόρων πανεπιστημιακών σχολών σε πολυεθνικές επιχειρήσεις, οι οποίες συνοδεύονται από παρουσιάσεις- σεμινάρια ανώτατων στελεχών των επιχειρήσεων. Κατά τη διάρκεια της επίσκεψής τους στην Α-Ασφαλιστική, οι φοιτητές είχαν την ευκαιρία να ενημερωθούν σχετικά με την λειτουργία μιας ασφαλιστικής εταιρείας, καθώς και για τις δραστηριότητες και τα τμήματα της Α- Ασφαλιστικής μέσα από μια σειρά παρουσιάσεων έμπειρων ανώτατων στελεχών. Για την Α- Ασφαλιστική, ο θεσμός των “Business Days” αποτελεί συνδυαστικό κρίκο ανάμεσα στην εκπαιδευτική κοινότητα και τον επιχειρηματικό χώρο μέσα από μια διαδικασία που είναι επωφελής για όλες τις πλευρές.
- Με την υποστήριξη της Α- Ασφαλιστικής, πραγματοποιήθηκε η εκδήλωση απονομής των βραβείων του προγράμματος «Ψηφιακή Καινοτομία και Επιχειρηματικότητα»/JA START UP που υλοποίησε το Κέντρο Καινοτομίας και Επιχειρηματικότητας (ACEin) του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και το Σωματείο Επιχειρηματικότητας Νέων/ Junior Achievement Greece. Κατά τη διάρκεια της εκδήλωσης, οι 15 ομάδες φοιτητών του Τμήματος Διοικητικής Επιστήμης και Τεχνολογίας που συμμετείχαν στο πρόγραμμα, παρουσίασαν τις ιδέες τους ανοίγοντας νέους δρόμους στην ψηφιακή καινοτομία και επιχειρηματικότητα, σε τομείς όπως η κοινωνική προσφορά και η φιλανθρωπία, η οργάνωση της διασκέδασης, η εκπαίδευση ή η απασχόληση.
- Το Life Changer είναι μία πρωτοβουλία που στοχεύει στην ενίσχυση της αντίληψης σε οικονομικά θέματα και απευθύνεται σε παιδιά και νέους που έχουν περιορισμένη πρόσβαση σε αυτού του είδους τη γνώση. Το πρόγραμμα έρχεται να βελτιώσει τον τρόπο ζωής τους μέσα από την μακροπρόθεσμη συμμετοχή τους σε αυτό. Η υλοποίηση του προγράμματος γίνεται σε συνεργασία με το A-Foundation, τον φορέα των ενεργειών

Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Α- Ασφαλιστικής παγκοσμίως και επίσης με τη συμμετοχή των εθελοντών της Εταιρείας³⁸.

³⁸ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

Κεφάλαιο 4

Ανάλυση του κλάδου και της αγοράς

Μετά από τη μελέτη των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων οι οποίες ήταν ενεργές στην Ελλάδα κατά τη διάρκεια του 2014, η δραστηριοποίησή τους και η μορφή της εγκατάστασής τους είχε ως εξής:

Πίνακας 4.1 Δραστηριότητα ασφαλιστικών εταιριών 2014

Παραγωγή ασφαλιστρων	Ζωής	Ζημιών	Μικτές	Σύνολο 2014	Σύνολο 2013
Ανώνυμες ασφαλιστικές επιχειρήσεις	11	21	11	43	45
Υποκαταστήματα αλλοδαπών ασφ/κών επιχειρήσεων	2	17	0	19	19
Αλληλασφαλιστικοί συνεταιρισμοί	0	3	0	3	3
Σύνολο	13	41	11	65	67

Το σύνολο του Ενεργητικού άγγιξε τα 15,3 δισεκατομμύρια ευρώ, εκ των οποίων τα 12 δισεκατομμύρια ευρώ είχαν διατεθεί σε επενδύσεις (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων οι οποίοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο). Το Ενεργητικό παρέμεινε σταθερό ενώ οι επενδύσεις αυξήθηκαν, σε σχέση με το 2013.

Πίνακας 4.2 Μεταβολή Ενεργητικού και Επενδύσεων 2013- 2014

Δισεκατομμύρια ευρώ (€)	2014	2013	Μεταβολή
Ενεργητικό	15,29	15,34	-0,3%

Επενδύσεις	12,02	11,42	+5,3%
------------	-------	-------	-------

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις που σχηματίστηκαν για το 2014 ήταν 11,7 δισεκατομμύρια ευρώ και αναλύονται όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 4.3 Ασφαλιστικές προβλέψεις 2013- 2014

Δισεκατομμύρια ευρώ (€)	2014	2013	Μεταβολή
Ζημιών	3,34	3,41	-1,9%
Ζωής	6,19	6,09	+1,6%
Λοιπές Ζωής	2,22	1,99	+11,5%
Σύνολο	11,75	11,49	+2,3%

Το 2014, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις κατέγραψαν ως καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων κέρδη ύψους 377 εκατομμυρίων ευρώ (έναντι 548 εκατομμυρίων ευρώ το 2013) το οποίο επιβαρύνθηκαν με φόρους ύψους 133 εκατομμυρίων ευρώ, φτάνοντας σε κέρδη μετά φόρων 244 εκατομμύρια ευρώ. Το 2013 το αντίστοιχο αποτέλεσμα ήταν κερδοφόρο κατά 410 εκατομμύρια ευρώ μετά τη φορολογία (όπως φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί)³⁹.

Πίνακας 4.4 Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων 2013- 2014

Εκατομμύρια ευρώ (€)	2014	2013	Μεταβολή
Αποτέλεσμα ασφαλίσεων Ζωής	634,2	1.125,1	-43,6%
Αποτέλεσμα ασφάλισης Αστικής ευθύνης οχημάτων	364,3	389,3	-6,4%
<u>Αποτέλεσμα Λοιπών κλάδων ζημιών</u>	<u>479,0</u>	<u>488,1</u>	<u>-1,9%</u>
Σύνολο Τεχνικών Αποτελεσμάτων	1.477,5	2.002,5	-26,2%
<u>Γενικά έξοδα</u>	<u>1.100,2</u>	<u>1.454,4</u>	<u>-24,4%</u>

³⁹ <http://www.eaee.gr>

Κέρδη (προ φόρων)	377,4	548,1	-31,2%
<u>Σύνολο φόρων</u>	<u>133,4</u>	<u>138,5</u>	<u>-3,7%</u>
Κέρδη (μετά φόρων)	244,0	409,6	-40,4%

4.1 Επισκόπηση με αριθμοδείκτες 2014

Η μελέτη των χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών, ενσωματώνοντας τα πλέον πρόσφατα διαθέσιμα δεδομένα, παρακολουθεί την οικονομική πορεία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιήθηκαν στην Ελλάδα κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών χρησιμοποιώντας τους κυριότερους, θεωρητικά θεμελιωμένους, αριθμοδείκτες. Πηγή των στοιχείων της έρευνας είναι οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι αριθμοδείκτες υπολογίστηκαν για το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων αλλά και για τις ομάδες αυτών με βάση τη δραστηριότητα (Ζημιών, Ζωής, Μικτές), αλλά και με βάση τη μορφή εγκατάστασης (Ανώνυμη ασφαλιστική εταιρία, Υποκατάστημα αλλοδαπής ασφαλιστικής επιχείρησης και Πανελλαδικός αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός).

Οι σημαντικότεροι αριθμοδείκτες για το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα από την πλέον πρόσφατη μέχρι και την οικονομική χρήση του 2011⁴⁰.

Πίνακας 4.5 Πορεία βασικών αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες	2014	2013	2012	2011
1. Κεφαλαιακή διάρθρωση				
α. Ποσοστό επενδύσεων στο	64,3%	61,5%	60,0%	58,9%
β. Ποσοστό ομολογιών στις	67,5%	60,6%	62,4%	62,4%
2. Διαχειριστική πολιτική				
I. Παραγωγής ασφαλίσεων				
α. Κόστος πρόσκτησης εργασιών	14,3%	15,4%	13,5%	14,6%

⁴⁰ <http://www.eaee.gr>

β. Χρεώστες ασφαλίστρων / Παραγωγή ασφαλίστρων	11,9%	17,0%	18,7%	16,8%
γ. Ίδια κράτηση ασφαλίστρων	86,2%	76,7%	85,4%	85,8%
II. Αποζημιώσεων				
α. Ίδια κράτηση αποζημιώσεων	91,9%	91,5%	93,4%	92,0%
β. Δείκτης ζημιών (ασφαλίσεις κατά Ζημιών)	34,6%	38,3%	42,7%	49,7%
3. Χρηματοοικονομική επάρκεια				
α. Δανειακή μόχλευση: Ξένα κεφάλαια/ Ίδια κεφάλαια	5,5	6,0	7,9	13,9
β. Εκκρεμείς ζημιές/ Παραγωγή ασφαλίστρων	81,5%	82,0%	75,4%	63,6%
γ. Ασφαλιστικές προβλέψεις/ Παραγωγή ασφαλίστρων	289,2%	276,8%	265,5%	239,0%
4. Απόδοση και αποδοτικότητα				
α. Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων προ φόρων (RoE)	16,1%	24,9%	-29,8%	-81,0%
β. Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (RoA)	2,5%	3,6%	-3,4%	-5,4%
γ. Περιθώριο κέρδους (προ φόρων)	9,3%	13,2%	-11,0%	-15,6%
δ. Κέρδη μετά φόρων/ Μετοχικό κεφάλαιο	18,6%	29,8%	-42,3%	-56,4%

Σύμφωνα με μελέτη της ICAP «40 κορυφαίοι κλάδοι της ελληνικής οικονομίας» πρώτη στις ασφαλίσεις ζωής και λοιπών ζημιών είναι η Α.Ε.Ε.Γ.Α. Εθνική. Δεύτερη στον κλάδο ζωής είναι η Eurolife, ενώ στον κλάδο ζημιών δεύτερη είναι η Interamerican.

Πίνακας 4.6 Κορυφαίες επιχειρήσεις ασφαλίσεων Ζωής

Κλάδος Ασφαλίσεων Ζωής	
Εταιρείες	Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα Συμβολαίων 2014
A.E.E.Γ.Α. Εθνική	513.952.169 €
Eurolife ERB A.E.A.Z.	308.819.964 €
NN Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής	238.191.446 €
MetLife A.E. Ασφαλίσεων Ζωής	217.443.928 €

Πίνακας 4.7 Κορυφαίες επιχειρήσεις ασφαλίσεων Λοιπών Ζημιών

Κλάδος Ασφαλίσεων Λοιπών Ζημιών	
Εταιρείες	Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα Συμβολαίων 2014
A.E.E.Γ.Α. Εθνική	141.363.890 €
Interamerican Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.	86.128.310 €
ΑΧΑ Ασφαλιστική Α.Ε.	84.989.103 €
ERGO Α.Α.Ε. Ζημιών	77.306.688 €

Όπως αναφέρεται στην έκθεση της ICAP, ο αριθμός των ασφαλιστικών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στη χώρα μας παρουσιάζει διαχρονική μείωση, καθώς από 100 που ήταν το 2003, διαμορφώθηκαν σε 65 το 2014. Από αυτές, οι 41 δραστηριοποιούνταν στον κλάδο των ασφαλίσεων ζημιών, 13 στον κλάδο Ζωής και 11 ήταν μικτές επιχειρήσεις. Επίσης, οι 43 λειτουργούν ως Ανώνυμες εταιρείες, οι 19 ως Υποκαταστήματα αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων και οι 3 ως Αλληλασφαλιστικοί συνεταιρισμοί. Το σύνολο της παραγωγής ασφαλίσεων (Ζωής και Ζημιών) στην Ελλάδα ως ποσοστό του Α.Ε.Π. διαμορφώθηκε στο 2,1% το 2014. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε.), η συνολική εγχώρια παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλίσεων (Ζωής και

Ζημιών) παρουσίασε διαχρονική αύξηση την περίοδο 2000- 2009, σημειώνοντας μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης 7,8%. Από το 2010 και μετά, ξεκινά η διαχρονική μείωση της παραγωγής και μάλιστα με αυξανόμενο ρυθμό μέχρι και το 2013, ενώ το 2014 ο ρυθμός μείωσης επιβραδύνθηκε σημαντικά. Το 2014 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρων παρουσίασε μικρή μείωση κατά 1,1% σε σχέση με το 2013. Η εγχώρια παραγωγή Ασφαλιστρων Ζωής αυξήθηκε κατά 11,4% το 2014 σε σχέση με το 2013, ενώ το σύνολο της παραγωγής Ασφαλίσεων κατά Ζημιών μειώθηκε κατά 10,4%. Το μερίδιο των Ασφαλίσεων Ζωής στο σύνολο της παραγωγής διαμορφώθηκε σε 48,2% το 2014, ενώ το μερίδιο των Ασφαλίσεων Ζημιών διαμορφώθηκε σε 51,8%, το ίδιο έτος. Ο κλάδος ασφάλισης της Αστικής Ευθύνης οχημάτων καταλαμβάνει το 47,4% της συνολικής παραγωγής των Ασφαλίσεων Ζημιών. Ακολουθεί με διαφορά η Ασφάλιση κατά Πυρκαγιάς και Στοιχείων της Φύσης με μερίδιο 18,3% ⁴¹.

Συνολικά 65 ασφαλιστικές εταιρείες δραστηριοποιήθηκαν στην Ελλάδα το 2014. Σημείωσαν 4 δισεκατομμύρια ευρώ παραγωγή ασφαλιστρων και κατέβαλαν 2,4 δισεκατομμύρια ευρώ σε αποζημιώσεις.

Η παραγωγή ασφαλιστρων

Τα ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές εργασίες (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων) έφτασαν τα 4 δισεκατομμύρια ευρώ μειωμένα κατά 1,2% σε σχέση με το 2013. Η μείωση της παραγωγής ασφαλιστρων ήταν παρόμοια με την μείωση του Α.Ε.Π. (-1,6% σε τρέχουσες τιμές). Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την σταθεροποίηση του ποσοστού συμμετοχής της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελληνική Οικονομία (2,23% του ΑΕΠ το 2014). Από αυτά, τα 2,1 δισεκατομμύρια ευρώ αφορούσαν στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών (52,6% του συνόλου) ενώ το 1,9 δισεκατομμύρια ευρώ στις Ασφαλίσεις Ζωής (47,4%).

Τα οικονομικά μεγέθη

Το σύνολο του Ενεργητικού των ασφαλιστικών επιχειρήσεων έμεινε σταθερό στα 15,3 δισεκατομμύρια ευρώ. Οι επενδύσεις αυξήθηκαν από 11,4

⁴¹ <http://insuranceworld.gr>

δισεκατομμύρια ευρώ στα 12 δισεκατομμύρια ευρώ. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις επίσης αυξήθηκαν από 11,5 δισεκατομμύρια ευρώ στα 11,8 δισεκατομμύρια ευρώ. Τέλος, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις κατέγραψαν κέρδη προ φόρων ύψους 377 εκατομμυρίων ευρώ, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά τη φορολογία έφτασαν τα 244 εκατομμύρια ευρώ. Παρομοίως, τα κέρδη πριν τη φορολογία του 2013 ήταν 548 εκατομμύρια ευρώ ενώ το αποτέλεσμα μετά φόρων έφτασε τα 410 εκατομμύρια ευρώ.

Αποζημιώσεις

Οι καταβληθείσες αποζημιώσεις από τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις έφτασαν συνολικά τα 2,4 δισεκατομμύρια ευρώ, εμφανίζοντας μείωση κατά 10,7% σε σχέση με το 2013. Από το σύνολο των αποζημιώσεων που καταβλήθηκαν, τα 850 εκατομμύρια ευρώ αφορούσαν αποζημιώσεις ασφαλίσεων κατά Ζημιών (36%) και το 1,5 δισεκατομμύριο ευρώ αποζημιώσεις ασφαλίσεων Ζωής (64%).

Οι δέκα μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρείες το 2015 στο κλάδο γενικών ασφαλίσεων

Όπως προκύπτει από τα αποτελέσματα που δημοσίευσαν οι ασφαλιστικές εταιρείες στις συνοπτικές ετήσιες καταστάσεις τους για εποπτικούς σκοπούς, σημειώθηκαν ανακατατάξεις στην κορυφή του πίνακα των μεγαλύτερων σε παραγωγή ασφαλιστικών εταιρειών του κλάδου των γενικών ασφαλίσεων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος η παραγωγή ασφαλίσεων τις γενικές ασφαλίσεις μειώθηκε το 2015 σε σύγκριση με το 2014 κατά 7,6%. Ωστόσο, στην παραγωγή της Ε.Α.Ε.Ε. δεν συμπεριλαμβάνεται η παραγωγή ασφαλίσεων των εταιρειών Ελεύθερης Παροχής Υπηρεσιών (Ε.Π.Υ.) η οποία αυξάνεται τα τελευταία χρόνια, καθώς και εταιρειών μη μελών της Ε.Α.Ε.Ε.

Με βάση τα επιμέρους στοιχεία των συνοπτικών καταστάσεων, τα αξιοσημείωτα που μπορούμε να επισημάνουμε είναι ότι μία θέση στην σχετική κατάταξη κέρδισε η Interamerican, δύο θέσεις κέρδισε η Allianz και μία θέση κέρδισε η Generali. Επίσης, η Interamerican καταλαμβάνει την πρώτη θέση στον κλάδο με τη συμπερίληψη της παραγωγής και της εταιρείας βοήθειας, η οποία έχει και αύξηση παραγωγής κατά 1,1 εκατομμύριο ευρώ. Η Εθνική

Ασφαλιστική εμφανίζει τη μεγαλύτερη ποσοστιαία μείωση (28,8%) στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων, ενώ στους λοιπούς κλάδους ζημιών η μείωση της παραγωγής είναι 7%. Η Ergo Ασφαλιστική είναι η μοναδική εταιρεία που εμφανίζει αύξηση παραγωγής στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων και στον κλάδο λοιπών ζημιών. Πτώση στον κλάδο του αυτοκινήτου, αύξηση στους λοιπούς κλάδους και για την Ευρωπαϊκή Πίστη. Η μείωση της παραγωγής της Allianz οφείλεται στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων, καθώς η παραγωγή των λοιπών ζημιών ήταν αυξητική. Οριακή η πτώση στους λοιπούς κλάδους και για την Ιντερσαλόνικα. Στην ΑΙG ένα μεγάλο μέρος της μείωσης της παραγωγής οφείλεται στην σημαντική μείωση στο δικαίωμα συμβολαίου στην οποία προχώρησε η εταιρεία. Συγκρατημένη είναι η πτώση της παραγωγής της ΑΧΑ στους λοιπούς κλάδους, ενώ πιο έντονη είναι στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων. Η Α.Τ.Ε. Ασφαλιστική εμφανίζει μεγαλύτερη πτώση τον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων. Τέλος, η Generali εμφανίζει αύξηση στην παραγωγή του κλάδου λοιπών ζημιών, ενώ παρουσιάζει οριακή μείωση στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων ⁴².

4.2 Παραγωγή ασφαλίσεων δωδεκαμήνου 2015

Σύμφωνα με έρευνα της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος (Ε.Α.Ε.Ε.), καταγράφονται τα μηνιαία στατιστικά στοιχεία των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων ανά κλάδο ασφάλισης, τα οποία και παρουσιάζονται στην επίσημη ιστοσελίδα της ένωσης. Το έτος 2015, η Ιδιωτική Ασφάλιση σημείωσε μείωση στα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα. Συγκεκριμένα στον κλάδο Ζωής, τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 3,9% το 2015 σε σύγκριση με το 2014, φτάνοντας τα 1.759,6 εκατομμύρια ευρώ. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην πώληση προϊόντων Unit Linked, τα οποία σημείωσαν σημαντική μείωση 18% σε σύγκριση με το 2014 (από 398,1 εκατομμύρια ευρώ το 2014 σε 326,4 εκατομμύρια ευρώ το 2015).

Στην έρευνα περιλαμβάνονται τα στοιχεία 57 ασφαλιστικών επιχειρήσεων με καθεστώς εγκατάστασης, οι οποίες συγκέντρωσαν το 95,8% της παραγωγής ασφαλίσεων (συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων συμβολαίων),

⁴² <http://www.nextdeal.gr>

σύμφωνα με τα πλήρη στοιχεία της ασφαλιστικής αγοράς που αφορούσαν το 2014).

Από τη σύγκριση των δηλώσεων παραγωγής ασφαλίσεων των ανωτέρω 57 επιχειρήσεων με τις αντίστοιχες δηλώσεις του 2014 των ιδίων επιχειρήσεων, προκύπτουν τα παρακάτω:

Πίνακας 4.8 Παραγωγή ασφαλίσεων 2015

Παραγωγή ασφαλίσεων (εκατομμύρια ευρώ €)	2015	Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	1.759,55	-3,9%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	1.819,62	-7,6%
Αστική ευθύνη οχημάτων	805,85	-13,7%
Λοιποί κλάδοι ζημιών	1.013,76	-2,1%
Σύνολο	3.579,17	-5,8%

Η παραγωγή ασφαλίσεων του 2015 για τους σημαντικότερους κλάδους ασφάλισης των ασφαλιστικών επιχειρήσεων- μελών που συμμετείχαν στην έρευνα και η σύγκρισή της με την αντίστοιχη παραγωγή του 2014 παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

Πίνακας 4.9 Παραγωγή ασφαλίσεων κατά Ζημιών 2015

Παραγωγή ασφαλίσεων (ευρώ €)	2015	Μεταβολή
Χερσαία οχήματα	186.792.264	-8,2%
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	21.936.209	+1,4%
Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως	355.502.589	-1,1%
Λοιπές ζημιές αγαθών	104.330.437	-4,6%
Αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων	805.852.725	-13,7%
Γενική αστική ευθύνη	78.484.271	+2,5%

Πίνακας 4.10 Παραγωγή ασφαλίσεων Ζωής 2015

Παραγωγή ασφαλίσεων (ευρώ €)	2015	Μεταβολή
I. Ζωής	1.156.574.548	-2,2%
III. Ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις	326.364.840	-18,0%

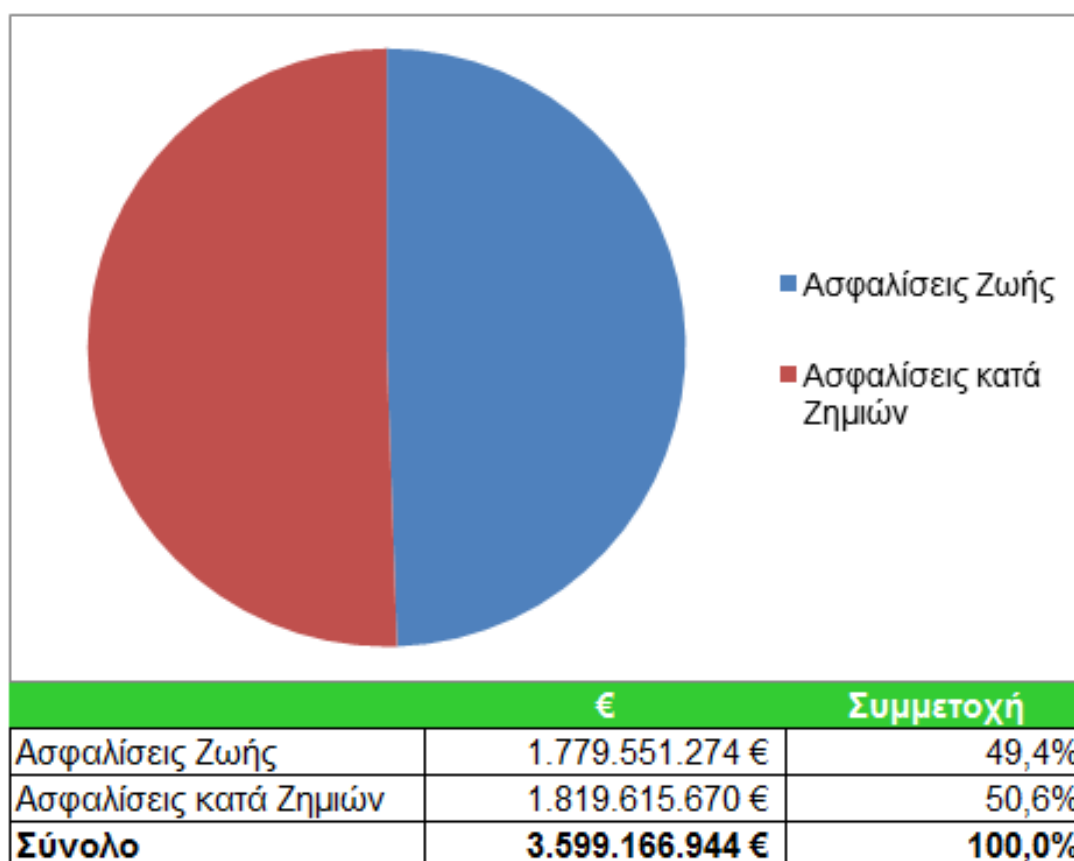
Στον παρακάτω πίνακα κατανέμονται οι επιχειρήσεις κατανέμονται ως προς τη μορφή και τον τύπο δραστηριότητας.

Πίνακας 4.11 Δραστηριότητα ασφαλιστικών εταιρειών 2015

Ασφαλίσεις Ζωής / Life	10
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών / Non-life	36
Μικτές / Composite	11
Σύνολο	57

Από τις ανωτέρω επιχειρήσεις, οι 21 δραστηριοποιήθηκαν στις ασφαλίσεις Ζωής (μερίδιο αγοράς 97,4%) και 47 στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών (μερίδιο 94,4%). Συνολικά, η καταγεγραμμένη από την έρευνα παραγωγή ασφαλίσεων των ανωτέρω ασφαλιστικών επιχειρήσεων για το 2015 έφτασε περίπου τα 3,6 δισεκατομμύρια ευρώ και αναλύεται σε 49,0% στις ασφαλίσεις Ζωής και 51,0% στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών.

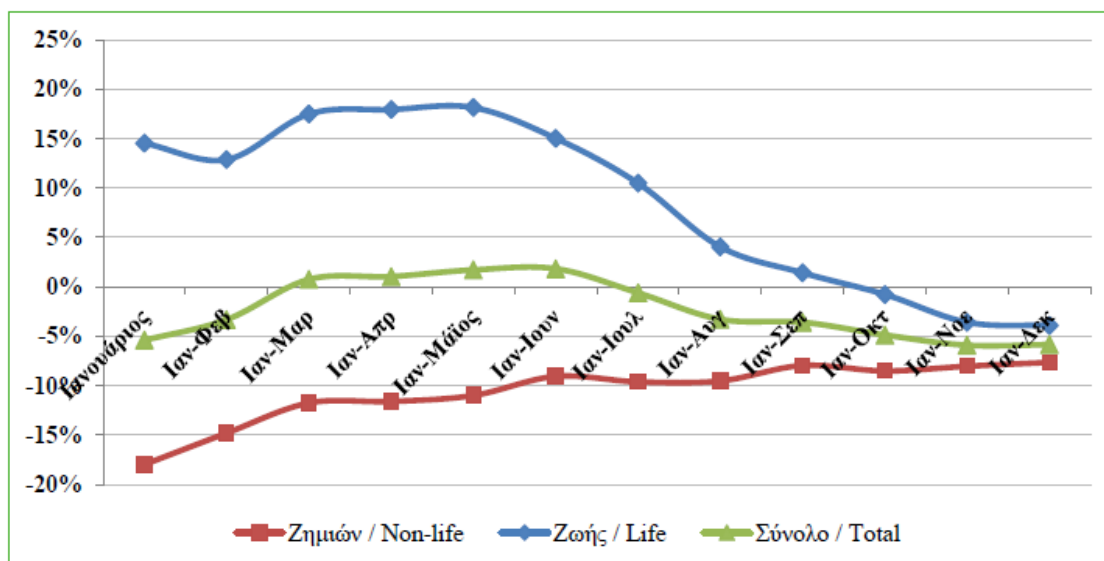
Γράφημα 4.1 Παραγωγή ασφαλίσεων 2015



Η παραγωγή ασφαλίσεων, όπως φαίνεται από την έρευνα, συγκρινόμενη με την παραγωγή των ίδιων επιχειρήσεων για το 2015 εμφανίζει μείωση κατά 5,8%, το οποίο αναλύεται σε μείωση κατά 3,9% στις ασφαλίσεις Ζωής και σε μείωση κατά 7,6% στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών. Παρά τη μεγάλη αύξηση που επέδειξαν οι ασφαλίσεις Ζωής κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, ο ρυθμός τους έφθινε και κατέληξαν να μειωθούν σε σχέση με το 2014. Είναι χαρακτηριστικό ότι ενώ η σωρευτική αύξηση του πρώτου εξαμήνου του 2015 για τις ασφαλίσεις Ζωής ήταν +15%, η αντίστοιχη σωρευτική μείωση του δεύτερου εξαμήνου ανήλθε στο -21,1%.

Κατά αντίστοιχο τρόπο, η σωρευτική αύξηση του πρώτου εξαμήνου του 2015 για το σύνολο των ασφαλίσεων (Ζωής και Ζημιών) ήταν +1,8% και η αντίστοιχη σωρευτική μείωση του δεύτερου εξαμήνου ανήλθε στο -13,7%.

Γράφημα 4.2 Σωρευτική μεταβολή παραγωγής ασφαλίσεων 2015- 2014



Αντιθέτως, οι ασφαλίσεις κατά Ζημιών, οι οποίες μειώνονταν σε όγκο σε όλη την διάρκεια του έτους, σταδιακά περιορίσαν τον ρυθμό των απωλειών τους. Το Δεκέμβριο του 2015, σε σύγκριση με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους, παρατηρείται νέα μείωση στην παραγωγή ασφαλίσεων των ασφαλίσεων Ζωής (-7,0%), οφειλόμενη κυρίως στη μείωση της παραγωγής του κλάδου ΙΙΙ, ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (-50,6%). Επίσης, τον ίδιο μήνα οι ασφαλίσεις κατά Ζημιών μειώθηκαν (-2,9%), γεγονός οφειλόμενο στην αρνητική πορεία σχεδόν όλων των κλάδων, ιδίως του κλάδου Αστικής ευθύνης οχημάτων (-6,5%) και του κλάδου Πυρκαγιάς και στοιχείων της φύσεως (-6,3%). Βέβαια υπήρξαν κλάδοι ασφάλισης οι οποίοι τον Δεκέμβριο κατέγραψαν αύξηση, όπως ο κλάδος Γενικής αστικής ευθύνης (+20,2%), Πιστώσεων (+23,3%) και Βοήθειας (+20,4%)⁴³.

4.3 Παραγωγή ασφαλίσεων Α' εξαμήνου 2016

Στην έρευνα περιλαμβάνονται τα στοιχεία 56 ασφαλιστικών επιχειρήσεων με καθεστώς εγκατάστασης, οι οποίες συγκέντρωσαν το 97,1% της παραγωγής ασφαλίσεων (συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων συμβολαίων), σύμφωνα με τα πλήρη στοιχεία της ασφαλιστικής αγοράς που αφορούσαν το 2015. Από τις ανωτέρω επιχειρήσεις, οι 22 δραστηριοποιήθηκαν στις

⁴³ <http://www.eaee.gr>

ασφαλίσεις Ζωής (αντίστοιχο μερίδιο αγοράς 99,9%) και 45 στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών (μερίδιο 94,5%).

Από τη σύγκριση των δηλώσεων παραγωγής ασφαλίσεων των ανωτέρω 56 επιχειρήσεων για το πρώτο εξάμηνο του 2016 με τις αντίστοιχες δηλώσεις του 2015 των ίδιων επιχειρήσεων, προκύπτουν τα παρακάτω.

Πίνακας 4.12 Παραγωγή ασφαλίσεων κατά το Α' εξάμηνο 2016

Παραγωγή ασφαλίσεων (εκατομμύρια ευρώ €)	Εξάμηνο 2016	Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	922,49	-10,5%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	966,82	+0,6%
-Αστική ευθύνη οχημάτων	370,79	-11,5%
-Λοιποί κλάδοι ζημιών	596,03	+10,0%
Σύνολο	1.889,31	-5,1%

Η παραγωγή ασφαλίσεων του πρώτου εξαμήνου του 2016 για τους σημαντικότερους κλάδους ασφάλισης των ασφαλιστικών επιχειρήσεων-μελών που συμμετείχαν στην έρευνα και η σύγκρισή της με την αντίστοιχη παραγωγή του 2015 παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

Πίνακας 4.13 Παραγωγή ασφαλίσεων κατά Ζημιών κατά το Α' εξάμηνο 2016

Παραγωγή ασφαλίσεων (ευρώ €)	Εξάμηνο 2016	Μεταβολή
2. Ασθένειες	85.917.872	+569,0%
3. Χερσαία οχήματα	88.555.224	-8,2%
8. Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	170.094.917	-8,4%
9. Λοιπές ζημιές αγαθών	62.130.551	+1,7%
10. Αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων	370.791.500	-11,5%
13. Γενική αστική ευθύνη	47.842.611	-0,6%

Πίνακας 4.14 Παραγωγή ασφαλίσεων Ζωής κατά το Α΄ εξάμηνο 2016

Παραγωγή ασφαλίσεων (ευρώ €)	Τρίμηνο 2016	Μεταβολή
I. Ζωής	691.309.041	+5,5%
III. Ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις	133.753.000	-43,5%

Όσον αφορά τη συγκρισιμότητα των στοιχείων της παρούσας έρευνας από τον Ιανουάριο του 2016 και εφεξής, σε σχέση με τα στοιχεία των προηγούμενων περιόδων (μέχρι και το Δεκέμβριο του 2015), πρέπει να επισημανθεί η αλλαγή στην ταξινόμηση των κλάδων ασφάλισης που επήλθε με την εφαρμογή του Νόμου 4364/ 5.2.2016- «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία Φερεγγυότητα 2».

Συγκεκριμένα, οι εργασίες του κλάδου IV.2 «Ασφάλιση υγείας» των Ασφαλίσεων Ζωής (όπως είχε καταγραφεί στο ν.δ. 400/ 1970), κατατάσσονται πλέον στους κλάδους 1.«Ατυχήματα» και 2.«Ασθένειες» των Ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

«Το Μάιο του 2016, οι ασφαλίσεις Ζωής συνέχισαν την καθοδική τους τάση, η οποία ξεκίνησε τον Ιούλιο του 2015. Οι ασφαλίσεις κατά Ζημιών κινούνται θετικά από το Φεβρουάριο του 2016 όταν συγκρίνονται οι αντίστοιχοι μήνες. Αποτέλεσμα αυτών είναι να σταθεροποιηθεί η μείωση της συνολικής παραγωγής (-5,6% το πεντάμηνο Ιανουαρίου- Μαΐου). Ευνόητο είναι ότι εάν είχε παραμείνει η ταξινόμηση των ασφαλιστικών εργασιών όπως προβλεπόταν από το ν.δ. 400/ 1970, η μεν μεταβολή των ασφαλίσεων κατά Ζημιών θα κινούνταν σε αρνητικό επίπεδο, η δε αρνητική μεταβολή των ασφαλίσεων Ζωής θα ήταν πολύ μικρότερη».

Τα παραπάνω επισημαίνει η Ε.Α.Ε.Ε. στην έρευνα σχετικά με την παραγωγή ασφαλίσεων (συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων συμβολαίων) που διεξάγει μεταξύ των ασφαλιστικών επιχειρήσεων- μελών της.

Συνολικά ανταποκρίθηκαν 56 ασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες συγκέντρωσαν το 94,4% της παραγωγής ασφαλίσεων στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών και το 99,9% των ασφαλίσεων Ζωής σύμφωνα με τα στοιχεία του

έτους 2015. Από τις ανωτέρω επιχειρήσεις, οι 22 δραστηριοποιήθηκαν στις Ασφαλίσεις Ζωής και 45 στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών.

Σύμφωνα με τα στοιχεία που διέθεσαν οι εταιρείες στο διάστημα Ιανουάριος-Μάιος 2016 οι Ασφαλίσεις Ζωής ανήλθαν σε 761.737.207 €, μειωμένες κατά 10,9%, σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2015. Οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών ανήλθαν σε 809.022.846 €, παρουσιάζοντας οριακή αύξηση 0,1%. Η παραγωγή του κλάδου Αστικής ευθύνης οχημάτων κατέγραψε μείωση 11,7% και ανήλθε σε 310.959.860 €. Οι Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών ανήλθαν σε 498.062.985 € (+9,1%)⁴⁴.

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιήθηκαν στην Ελλάδα το 2016 ήταν 56. Κατανέμονται ως προς τη μορφή και τον τύπο δραστηριότητας, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 4.15 Δραστηριότητα ασφαλιστικών επιχειρήσεων

Ασφαλίσεις Ζωής / Life	11
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών / Non- Life	34
Μικτές / Composite	11
Σύνολο	56

Συνολικά, η καταγεγραμμένη από την έρευνα, παραγωγή ασφαλιστρων των ανωτέρω ασφαλιστικών επιχειρήσεων για το πρώτο εξάμηνο του 2016 έφτασε περίπου το 1,9 δισεκατομμύρια ευρώ και αναλύεται σε 48,8% στις ασφαλίσεις Ζωής και 51,2% στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών.

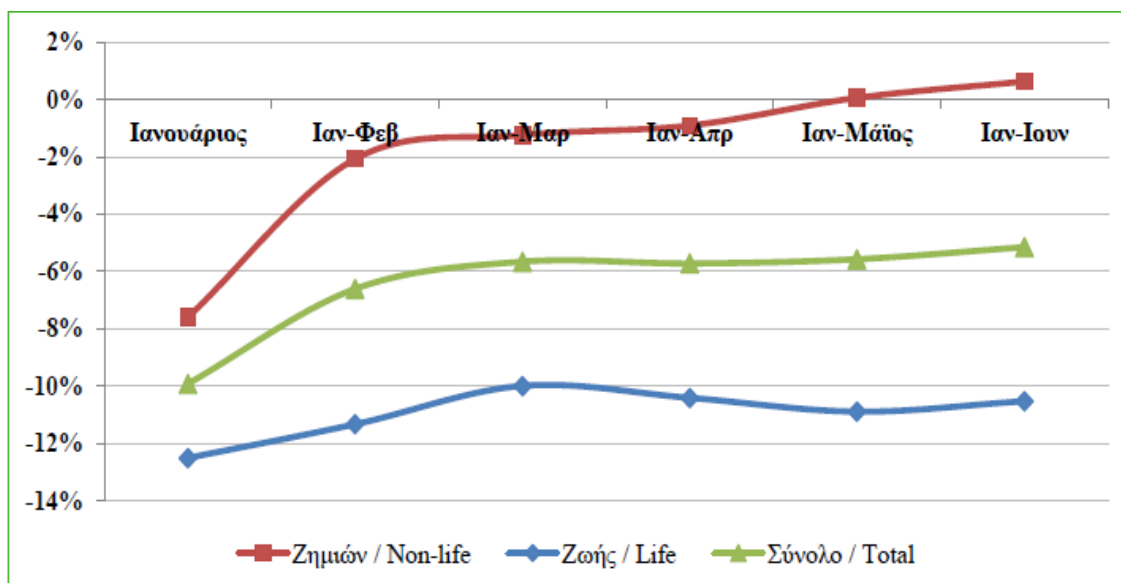
⁴⁴ <http://www.aagora.gr>

Γράφημα 4.3 Παραγωγή ασφαλίσεων κατά το Α' εξάμηνο 2016



Η παραγωγή ασφαλίσεων, όπως φαίνεται από την έρευνα, συγκρινόμενη με την παραγωγή των ιδίων επιχειρήσεων για το πρώτο εξάμηνο του 2015 εμφανίζει μείωση κατά 5,1%, το οποίο αναλύεται σε μείωση κατά 10,5% στις ασφαλίσεις Ζωής και αύξηση κατά 0,6% στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών.

Γράφημα 4.4 Σωρευτική μεταβολή παραγωγής ασφαλίσεων 2016- 2015



Για το πρώτο εξάμηνο του 2016 από τις πιο κερδοφόρες ασφαλιστικές εταιρείες είναι η Εθνική Ασφαλιστική καθώς εμφάνισε κέρδη προ φόρων, ύψους 31,2 εκατομμύρια ευρώ, έναντι κερδών 59,9 εκατομμύρια ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Η μείωση των κερδών αποδίδεται, σύμφωνα με τη σχετική ενημέρωση, στον σχηματισμό αυξημένων τεχνικών αποθεμάτων για τον κλάδο ζωής και στα μειωμένα έσοδα επενδύσεων. Όσον αφορά τον κύκλο εργασιών, η συνολική παραγωγή ανήλθε σε 265,2 εκατομμύρια ευρώ έναντι των 368,4 εκατομμυρίων ευρώ της αντίστοιχης περιόδου του 2015, με τη συρρίκνωση να αντανακλά τη μειωμένη παραγωγή των επενδυτικών προϊόντων εφάπαξ καταβολής. Στους κλάδους ζωής και γενικών ασφαλειών, η συνολική παραγωγή ανήλθε σε 171,9 εκατομμύρια ευρώ και 93,3 εκατομμύρια ευρώ αντίστοιχα. Ειδικά για τον κλάδο γενικών ασφαλειών, αναμένεται αναστροφή του κλίματος στο δεύτερο εξάμηνο του 2016, με την εισαγωγή νέων ανταγωνιστικών προϊόντων και τη συνέχιση προωθητικών ενεργειών και αξιοποίηση συνεργειών. Παράλληλα, τα τεχνικά αποθέματα του κλάδου ζωής αυξήθηκαν κατά 54,5 εκατομμύρια ευρώ ως απόρροια μιας πιο συντηρητικής προσέγγισης, στο πλαίσιο των νέων απαιτήσεων του νέου εποπτικού πλαισίου (Φερεγγυότητα II). Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε 549,2 εκατομμύρια ευρώ έναντι 499 εκατομμυρίων ευρώ την 31^η Δεκεμβρίου 2015,

με αποτέλεσμα τη βελτίωση του δείκτη Φερεγγυότητας II σε 157,9% έναντι 118,2% κατά την ημερομηνία μετάβασης της εταιρείας στο νέο εποπτικό πλαίσιο με χρήση μεταβατικών μέτρων. Αξιοσημείωτη είναι τέλος, η συμβολή του δικτύου συνεργατών της εταιρείας, του οποίου η συνεισφορά επί της συνολικής παραγωγής του κλάδου ζωής και γενικών ασφαλίσεων ανήλθε σε ποσοστό 58,4% και 20,1% αντίστοιχα ⁴⁵.

⁴⁵ <http://www.eaee.gr>

Κεφάλαιο 5

Χρηματοοικονομική ανάλυση

5.1 Εισαγωγή στην Χρηματοοικονομική Ανάλυση

Η Χρηματοοικονομική Ανάλυση αφορά τη διερεύνηση, την ερμηνεία και εν συνεχεία την αξιολόγηση των στοιχείων των λογιστικών καταστάσεων μίας επιχείρησης, με σκοπό τον προσδιορισμό των δυνατών και αδύναμων στοιχείων της. Οι χρηματοοικονομικές ή λογιστικές καταστάσεις οι οποίες αποτελούν σημαντική πηγή πληροφοριών, παρέχουν όλα εκείνα τα στοιχεία που χρειάζεται να γνωρίζει κάθε ενδιαφερόμενος για την οικονομική μονάδα έτσι ώστε να μπορεί να λάβει τις σωστές αποφάσεις. Ωστόσο, για να είναι κανείς σε θέση να έχει ολοκληρωμένη εικόνα για μία επιχείρηση είναι απαραίτητες και κάποιες άλλες πληροφορίες οι οποίες περιλαμβάνονται στους απολογισμούς που καταρτίζουν οι επιχειρήσεις, καθώς επίσης και άλλα εξωλογιστικά δεδομένα. Οι σημειώσεις που συνοδεύουν τις λογιστικές καταστάσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των τελευταίων και πρέπει να μελετώνται προσεκτικά κατά τη διάρκεια της ανάλυσης και της αξιολόγησης των δεδομένων της επιχείρησης.

Σύμφωνα με τα παραπάνω, η πλέον σημαντική πηγή πληροφοριών για την οικονομική δραστηριότητα μίας επιχείρησης είναι οι βασικές λογιστικές καταστάσεις, δηλαδή ο ισολογισμός και η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Σε αυτές τις καταστάσεις παρουσιάζονται τα περιουσιακά στοιχεία της οικονομικής μονάδας, οι πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της καθώς επίσης και τα οικονομικά αποτελέσματα από τις δραστηριότητές της⁴⁶.

Σύμφωνα με το Νόμο 2190/ 1920 οι οικονομικές καταστάσεις για τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα είναι:

- Ο Ισολογισμός
- Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

⁴⁶ <http://eclass.uoa.gr>

- Ο Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων
- Το Προσάρτημα

Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα οι οικονομικές καταστάσεις είναι:

- Ο Ισολογισμός
- Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
- Ο Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
- Οι Καταστάσεις Ταμειακών Ροών
- Οι Σημειώσεις

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται με τη χρήση διαφόρων εργαλείων αξιολόγησης, μερικά από τα οποία είναι:

- Οι Καταστάσεις Κοινών Μεγεθών
- Οι Καταστάσεις Τάσης
- Οι Αριθμοδείκτες
- Διάφορες Στατιστικές Εκτιμήσεις

Η χρηματοοικονομική ανάλυση ενδιαφέρει πολλούς κλάδους της οικονομίας και είναι σημαντικό εργαλείο στα χέρια διαφόρων φορέων, όπως τραπεζών, εταιρειών επενδύσεων, μεμονωμένων επενδυτών, διοικήσεων των επιχειρήσεων. Οι παραπάνω φορείς εκμεταλλεύονται τα στοιχεία που αντλούν από αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και μπορούν να διαπιστώσουν κατά πόσο η πολιτική που ακολουθούν οι επιχειρήσεις είναι επιτυχής και αποδοτική, αλλά και το πώς διαγράφονται οι προοπτικές της επιχείρησης για το μέλλον⁴⁷.

Η χρηματοοικονομική ανάλυση που ακολουθεί αφορά τα έτη 2016 έως 2019, υποθέτοντας ότι η οικονομική χρήση κατά την οποία συντάσσεται η παρούσα μελέτη είναι το 2015. Για τις προβλέψεις των μελλοντικών τιμών των χρηματοοικονομικών στοιχείων, τόσο της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

⁴⁷ <http://nemertes.lis.upatras.gr>

Χρήσης όσο και του Ισολογισμού, χρησιμοποιήθηκε το πρόγραμμα e- val. Στο πρόγραμμα καταχωρήθηκαν οι τιμές των λογαριασμών για την πενταετία 2011- 2015 προκειμένου να λάβουμε εκτιμήσεις για την πορεία τους κατά την επόμενη τετραετία.

5.2 Παραδοχές

Η σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η κριτική αξιολόγησή τους αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές:

Προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ασφαλιστικών αποθεμάτων, των ενδεχόμενων υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις.

Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι Χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη

αξία τους και τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις οι οποίες αποτιμώνται με αναλογιστικές μεθόδους. Τα ποσά απεικονίζονται σε ευρώ (€) που είναι το λειτουργικό νόμισμα της χώρας.

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και σχετική αβεβαιότητα: Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων τους επόμενους 12 μήνες, έχουν ως κάτωθι:

Αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων Ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) γίνεται με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, επιλογές και εγγυήσεις, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμώνται με βάση τις τιμές των παραμέτρων που ισχύουν κατά την έκδοσή τους. Τυχόν αποκλίσεις των εκτιμήσεων προβλέπονται με ένα περιθώριο ασφαλείας. Συνεπώς, νέες εκτιμήσεις παράγονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για να αποφασιστεί αν η επάρκεια είναι εξασφαλισμένη κάτω από το πρίσμα των τρεχουσών εκτιμήσεων.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Αναβαλλόμενος φόρος

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν ζημιές αποτίμησης ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων και εκπεστές προσωρινές

διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που θα αναγνωριστούν απαιτείται κρίση η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό. Για να πραγματοποιήσει αυτή τη κρίση, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές⁴⁸.

5.3 Πρόβλεψη πωλήσεων

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας προβλέπεται να παρουσιάσει πτωτική πορεία κατά την επόμενη τετραετία με το ποσοστό μείωσης να φθίνει από έτος σε έτος, με εξαίρεση τον κύκλο εργασιών του 2016. Οι πωλήσεις για το 2015 ανέρχονται σε 144.420.885 €, παρουσιάζοντας αύξηση το 2016 της τάξεως του 8% ενώ στη συνέχεια παρουσιάζεται μείωση σε ποσοστό 7% το 2017 ενώ για τα δύο επόμενα έτη η μείωση είναι ακόμα μικρότερη της τάξεως του 4% και 1% αντίστοιχα. Η δυσοίωνη αυτή πρόβλεψη για μείωση των πωλήσεων οφείλεται αφενός στην παρατεταμένη αρνητική οικονομική κατάσταση και αφετέρου στην υιοθέτηση αυστηρότερων κανόνων ελέγχου και συμμόρφωσης των ασφαλιστικών εταιρειών προκειμένου να διασφαλιστεί η φερεγγυότητά τους, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εποπτικού Πλαισίου Solvency II. Ωστόσο η διοίκηση εκτιμά ότι χάρη στην προβλεπόμενη

⁴⁸ Επίσημη ιστοσελίδα Εταιρείας

διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, χρησιμοποιώντας τα υπάρχοντα κανάλια διανομής, οι απώλειες των εσόδων θα διατηρηθούν σε χαμηλά ποσοστά.

Πίνακας 5.1 Προβλεπόμενες πωλήσεις 2016- 2019

Έτος	Εκτίμηση πωλήσεων
2016	156.421.306 €
2017	145.608.647 €
2018	139.515.809 €
2019	137.484.094 €

Το κόστος πωληθέντων ακολουθεί την προβλεπόμενη πορεία των πωλήσεων, δηλαδή μειώνεται κάθε χρόνο με φθίνον ποσοστό μείωσης, για όλα τα έτη εκτός από το 2016 όπου και προβλέπεται αύξησή του. Στη συνέχεια το ποσοστό μείωσης του κόστους πωληθέντων είναι ίσο με το ποσοστό μείωσης των πωλήσεων, με αποτέλεσμα συρρίκνωση των μικτών κερδών για κάθε έτος. Συγκεκριμένα το κόστος πωληθέντων από 134.098.416 € το 2015 προβλέπεται να αυξηθεί σε 134.894.730 € το 2016, ενώ για τα έτη 2017, 2018 και 2019 τα ποσοστά μείωσης προβλέπονται σε 7%, 4% και 1% αντίστοιχα.

Πίνακας 5.2 Προβλεπόμενο κόστος πωληθέντων 2016- 2019

Έτος	Εκτίμηση κόστους πωληθέντων
2016	134.894.730 €
2017	125.570.100 €
2018	120.315.754 €
2019	118.563.641 €

5.4 Προβλεπόμενες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης

Με βάση τις προβλέψεις για τον λογαριασμό των πωλήσεων και του κόστους πωληθέντων, συντάχθηκαν οι προβλεπόμενες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης για την επόμενη τετραετία.

Πίνακας 5.3 Προβλεπόμενες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης 2016-2019

Κάθετη παράθεση Αποτελεσμάτων Χρήσης (ποσά σε ευρώ €)				
	2016	2017	2018	2019
Κύκλος εργασιών	156.421.306	145.608.647	139.515.809	137.484.094
Κόστος πωληθέντων	-134.894.730	-125.570.100	-120.315.754	-118.563.641
Μικτό αποτέλεσμα	21.526.577	20.038.547	19.200.056	18.920.452
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-17.455.404	-16.248.795	-15.568.882	-15.342.158
Μερικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	4.071.172	3.789.752	3.631.174	3.578.294
Αποσβέσεις και απομειώσεις μη ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	0	0	0	0
Αποτέλεσμα προ φόρων και τόκων	4.071.172	3.789.752	3.631.174	3.578.294
Τόκοι χρεωστικοί	-1.506.334	-1.383.519	-1.306.079	-1.268.863
Ανόργανα έσοδα/ έξοδα	0	0	0	0
Κέρδη/ Ζημία προ φόρων	2.564.838	2.406.233	2.325.094	2.309.432
Φόρος εισοδήματος	-870.965	-817.107	-789.554	-784.235
Άλλα έσοδα/ έξοδα (αναβαλλόμενη φορολογία)	0	0	0	0
Καθαρό αποτέλεσμα μετά φόρων	1.693.873	1.589.126	1.535.541	1.525.197

Τα επιμέρους στοιχεία του παραπάνω πίνακα έχουν εκτιμηθεί με βάση την εξής μεθοδολογία:

- Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης περιλαμβάνουν έξοδα διοικητικής λειτουργίας, έξοδα προώθησης και έξοδα διανομής. Η διοίκηση εκτιμά ότι τα επόμενα έτη λόγω της αποτελεσματικής λειτουργίας και οργάνωσης των δικτύων διανομής και καθώς νέα υποκαταστήματα δεν προβλέπεται να ιδρυθούν στο άμεσο μέλλον, τα έξοδα αυτά θα μειώνονται από χρόνο σε χρόνο.

- Οι αποσβέσεις των πάγιων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο και ενσωματώνονται στο σύνολό τους στο λειτουργικό κόστος (συμπεριλαμβάνονται στα έξοδα διοίκησης και διάθεσης), οπότε δεν εμφανίζονται ξεχωριστά στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.
- Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε στο 33%.

5.5 Προβλεπόμενοι Ισολογισμοί τέλους χρήσης

Τα στοιχεία των προβλεπόμενων Ισολογισμών για τα επόμενα πέντε έτη παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 5.4 Προβλεπόμενος Ισολογισμός 2016- 2019

Κάθετη παράθεση Ισολογισμού (ποσά σε ευρώ €)				
	2016	2017	2018	2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Έξοδα εγκατάστασης	536.509	499.422	478.524	471.556
Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	122.531.541	43.387.666	64.645.801	46.577.752
Επενδύσεις	1.084.189.367	1.009.244.522	967.013.768	952.931.517
Σύνολο πάγιου Ενεργητικού	1.207.257.417	1.053.131.610	1.032.138.093	999.980.825
Απαιτήσεις	154.289.467	143.624.171	137.614.372	135.610.346
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	953.810.636	958.552.105	895.368.876	899.456.598
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	1.138.100.103	1.102.176.276	1.032.983.248	1.035.066.944
Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού	16.647.296	15.496.548	14.848.111	14.631.884
Σύνολο Ενεργητικού	2.332.004.815	2.170.804.434	2.079.969.453	2.049.679.653

ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Αντασφαλιστές	14.062.335	13.090.273	12.542.525	12.359.873
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	1.425.389	1.326.858	1.271.337	1.252.823
Υποχρεώσεις για φόρους-τέλη	4.557.538	4.242.497	4.064.975	4.005.778
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.265.461	3.039.735	2.912.540	2.870.126
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	23.310.723	21.699.363	20.791.377	20.488.600
Μακροπρόθεσμο δάνειο	1.166.101	1.085.494	1.040.073	1.024.927
Άλλες υποχρεώσεις	31.817.175	29.617.806	28.378.480	27.965.215
Σύνολο υποχρεώσεων	56.293.999	52.402.663	50.209.930	49.478.742
Μετοχικό κεφάλαιο	2.079.746.758	1.925.714.306	1.838.278.307	1.808.108.775
Αποθεματικά και αποτέλεσμα εις νέον	125.574.128	127.163.255	128.698.796	130.223.992
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.205.320.886	2.052.877.561	1.966.977.103	1.938.332.768
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	70.389.930	65.524.210	62.782.420	61.868.143
Σύνολο Παθητικού	2.332.004.815	2.170.804.434	2.079.969.453	2.049.679.653

5.6 Σύνοψη - Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Σε αυτό το σημείο της ανάλυσης μας θα εξετάσουμε ορισμένους αριθμοδείκτες που αποτελούν το βασικότερο εργαλείο της ανάλυσης λογιστικών καταστάσεων. Οι αριθμοδείκτες είναι η απλή σχέση ενός κονδυλίου του ισολογισμού ή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως προς ένα άλλο εκφραζόμενο σε απλή μαθηματική μορφή.

1. Αριθμοδείκτες απόδοσης/ αποδοτικότητας

Η απόδοση μιας επιχείρησης επηρεάζεται από τις αποφάσεις και τις διάφορες πολιτικές που ακολουθεί η διοίκησή της. Οι δείκτες απόδοσης παρουσιάζουν την αποτελεσματικότητα με την οποία διοικείται μια επιχείρηση.

A. Δείκτης Συνολικής Απόδοσης (ROA)

Η απόδοση του ενεργητικού μιας επιχείρησης αντανάκλα την ικανότητα της διοίκησης να χρησιμοποιεί τους οικονομικούς πόρους της επιχείρησης για να δημιουργεί καθαρά κέρδη. Με άλλα λόγια, ο δείκτης αυτός μετρά την απόδοση όλων των επενδυμένων κεφαλαίων (ιδίων και ξένων) μιας επιχείρησης.

Δείκτης Απόδοσης Ενεργητικού = Καθαρά Κέρδη/ Σύνολο Ενεργητικού * 100

B. Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)

Ο δείκτης αυτός μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν, καθώς παρουσιάζει το μέγεθος των κερδών που δημιουργήθηκε από τα κεφάλαια που έχουν επενδύσει οι μέτοχοι στην επιχείρηση.

Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων = Καθαρά Κέρδη/ Ίδια Κεφάλαια * 100

Γ. Δείκτης Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους

Ο αριθμοδείκτης αυτός προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

Το περιθώριο καθαρού κέρδους αντανάκλα την τιμολογιακή πολιτική της επιχείρησης και την ικανότητα της να ελέγχει τα λειτουργικά της έξοδα, τα

χρηματοοικονομικά της έξοδα (δηλαδή τους χρεωστικούς της τόκους) και τους φόρους της.

Τα περιθώρια καθαρού κέρδους ποικίλουν από κλάδο σε κλάδο, αλλά και από επιχείρηση σε επιχείρηση του ίδιου κλάδου.

Το ύψος του περιθωρίου εξαρτάται από το είδος του πωλούμενου προϊόντος και από τη στρατηγική που ακολουθεί η επιχείρηση σε σχέση με τον ανταγωνισμό.

Περιθώριο Καθαρού Κέρδους = Καθαρά Κέρδη/ Πωλήσεις * 100

2. Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας

Οι αριθμοδείκτες δραστηριότητας δείχνουν πόσο αποτελεσματικά διαχειρίζεται τους πόρους της μια επιχείρηση, με σκοπό τη δημιουργία πωλήσεων. Ειδικότερα, οι δείκτες αυτοί προσπαθούν να απαντήσουν στο εξής ερώτημα: Με βάση τις τρέχουσες ή προβλεπόμενες πωλήσεις της επιχείρησης, είναι το μέγεθος της κάθε εξεταζόμενης κατηγορίας ενεργητικού πολύ μεγάλο, πολύ μικρό ή βρίσκεται σε ικανοποιητικά επίπεδα;

Εάν το μέγεθος είναι πολύ μεγάλο, τότε οι δαπάνες θα είναι αυξημένες και τα κέρδη μειωμένα. Αντιθέτως, εάν το μέγεθος είναι πολύ μικρό, τότε σημαντικό μέρος του κέρδους των πωλήσεων θα χάνεται.

Η διαχρονική ανάλυση τάσης στους συγκεκριμένους δείκτες αναδεικνύει προβλήματα ταμειακών ροών, ρευστότητας, επιβίωσης. Ο δείκτης αυτός δείχνει τα έσοδα τα οποία δημιουργεί κάθε ευρώ που έχει επενδυθεί στο ενεργητικό της επιχείρησης. Για παράδειγμα, εάν ο δείκτης είναι ίσος με 1, αυτό σημαίνει ότι η επιχείρηση πραγματοποίησε πωλήσεις ενός ευρώ για κάθε ευρώ που επενδύθηκε στο ενεργητικό της. Άρα, ο δείκτης αυτός παρουσιάζει πόσο αποτελεσματική είναι η διοίκηση του ενεργητικού μιας επιχείρησης στη δημιουργία πωλήσεων.

Ένας υψηλός δείκτης παρέχει μια σημαντική ένδειξη ότι η επιχείρηση προβαίνει σε εντατική χρησιμοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων προκειμένου να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις της. Το αντίθετο σηματοδοτεί ένας χαμηλός δείκτης.

Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού = Πωλήσεις/ Σύνολο Ενεργητικού

3. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Οι Αριθμοδείκτες Ρευστότητας αποτελούν μέρος του Κεφαλαίου Κίνησης και δείχνουν την ικανότητα της επιχείρησης να εκπληρώνει τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της από τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Αριθμοδείκτης Γενικής ή Τρέχουσας Ρευστότητας = Κυκλοφορούν Ενεργητικό/
Βραχυχρόνιες Υποχρεώσεις

- Συγκρίνει τις υποχρεώσεις που είναι πληρωτέες σε 12 μήνες με τα στοιχεία του ενεργητικού που είτε είναι είτε θα γίνουν ρευστά στην ίδια χρονική περίοδο.

- Το κυκλοφορούν ενεργητικό περιλαμβάνει αποθέματα, απαιτήσεις, χρεόγραφα και διαθέσιμα. Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν προμηθευτές, γραμμάτια πληρωτέα, φόρους, τέλη, ασφάλιστρα.

- Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης τόσο μεγαλύτερη ρευστότητα έχει η επιχείρηση. Ποικίλει ανάλογα με τον τύπο της επιχείρησης και τον κλάδο δραστηριότητας. Μεγαλύτερος του 2 θεωρείται καλή ένδειξη. Υπερβολικά μεγάλος πιθανόν να σημαίνει ότι η επιχείρηση δεν χρησιμοποιεί τις διαθέσιμες χρηματοδοτικές της δυνατότητες, με αποτέλεσμα να μη μεγεθύνεται.

4. Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης, Χρέους, Μόχλευσης

Η μόχλευση είναι η χρησιμοποίηση δανειακών κεφαλαίων με σκοπό την αύξηση της απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων. Είναι γενικά παραδεκτό ότι η χρησιμοποίηση δανειακών κεφαλαίων αυξάνει την αναμενόμενη απόδοση ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης.

Οι δείκτες χρέους δείχνουν τον τρόπο με τον οποίο μια επιχείρηση χρηματοδοτεί τις συνολικές της επενδύσεις, δηλαδή το ενεργητικό της. Ειδικότερα, οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν, πρώτον, την έκταση στην οποία μια επιχείρηση χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της με δανειακά κεφάλαια και δεύτερον, την πιθανότητα να αθετήσει τις δανειακές της υποχρεώσεις.

Δείκτης Συνολικής Δανειακής Επιβάρυνσης

Τα ξένα κεφάλαια περιλαμβάνουν όλα τα δανειακά κεφάλαια (δηλαδή τις βραχυπρόθεσμες και τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις). Οι δανειστές της

επιχείρησης προτιμούν χαμηλά επίπεδα συνολικής δανειακής επιβάρυνσης, διότι όσο μικρότερος είναι ο δείκτης, τόσο περισσότερα ίδια κεφάλαια υπάρχουν για να ικανοποιηθούν οι δανειστές σε περίπτωση χρεοκοπίας της επιχείρησης.

Από την άλλη πλευρά, οι μέτοχοι της επιχείρησης προτιμούν υψηλά σχετικά επίπεδα του δείκτη αυτού, διότι με τον τρόπο αυτό μεγεθύνονται τα κέρδη τους.

Δείκτης Συνολικής Δανειακής Επιβάρυνσης = Ξένα Κεφάλαια/ Ίδια Κεφάλαια *100

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζουμε τους αριθμοδείκτες που υπολογίστηκαν βάσει των προβλέψεων για την ασφαλιστική Εταιρεία για τα έτη 2016- 2019.

Πίνακας 5.5 Προβλεπόμενη πορεία αριθμοδεικτών 2016- 2019

Αριθμοδείκτης	2016	2017	2018	2019
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης (ROA)	0,0726%	0,0732%	0,0738%	0,0744%
Δείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	0,0768%	0,077%	0,078%	0,0786%
Δείκτης Περιθωρίου Καθαρού Κέρδους	1,0828%	1,091%	1,1006%	1,109%
Δείκτης Συνολικής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας	0,0671	0,0671	0,0671	0,0671
Δείκτης Τρέχουσας Ρευστότητας	48,82	50,79	49,68	50,52
Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%

Παρατηρώντας τον παραπάνω πίνακα καταλήγουμε στα εξής συμπεράσματα:

- ✚ Ο δείκτης συνολικής απόδοσης αντανακλά την ικανότητα της διοίκησης να χρησιμοποιεί τους οικονομικούς πόρους της επιχείρησης για να δημιουργεί καθαρά κέρδη. Για τα έτη που μελετάμε, η Εταιρεία έχει οριακή θετική αποδοτικότητα που σημαίνει ότι οι πόροι της δεν αναπαράγουν κέρδη. Τα επόμενα έτη η αποδοτικότητα γίνεται οριακά θετική, συνυπογράφοντας δύσκολη την πορεία της Εταιρείας.
- ✚ Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν. Παρατηρούμε ότι για τα έτη 2016- 2019 η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων, αν και σημειώνει σταδιακή βελτίωση, παραμένει σε χαμηλές τιμές. Η βελτίωση αυτή που σημειώνεται δεν είναι αρκετή για να βελτιωθεί η θέση της εταιρείας.
- ✚ Παρόμοιες είναι οι προβλέψεις για το καθαρό περιθώριο κέρδους. Οριακά θετικό και ίσο περίπου με 1% πρόκειται να είναι το καθαρό περιθώριο κέρδους για τις επόμενες χρήσεις. Τα οριακά καθαρά κέρδη είναι πιθανό να οφείλονται στο σχηματισμό αυξημένων τεχνικών αποθεμάτων.
- ✚ Ο δείκτης της συνολικής κυκλοφοριακής ταχύτητας προσδιορίζει τον αριθμό των κύκλων περιστροφής που πραγματοποιούν τα κεφάλαια που επενδύθηκαν σε ενεργητικά στοιχεία μέσα στη διάρκεια ενός έτους. Για τα επόμενα έτη παρατηρούμε ότι η κυκλοφοριακή ταχύτητα αν και θετική είναι πολύ μικρή, δηλαδή μη ικανοποιητική. Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει πόσο αποτελεσματική είναι η διοίκηση του ενεργητικού μιας επιχείρησης στη δημιουργία πωλήσεων. Ο χαμηλός δείκτης παρέχει μια σημαντική ένδειξη ότι η επιχείρηση δεν προβαίνει σε εντατική χρησιμοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων προκειμένου να πραγματοποιήσει τις πωλήσεις της. Όπως παρατηρούμε, ο δείκτης δεν παρουσιάζει βελτίωση για τα επόμενα έτη. Ουσιαστικά αυτό που μας δείχνει η τιμή αυτή του δείκτη είναι ότι η Εταιρεία χρησιμοποιεί λιγότερο από μία φορά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί πωλήσεις.
- ✚ Εντύπωση προκαλούν οι τιμές του δείκτη ρευστότητας. Όπως απεικονίζεται στον πίνακα, η ρευστότητα για όλα τα προβλεπόμενα έτη αγγίζει το 50%. Γενικά, ο υψηλός δείκτης είναι καλή ένδειξη για τη

λειτουργία της επιχείρησης, στη συγκεκριμένη περίπτωση όμως είναι υπερβολικά υψηλός που σημαίνει ότι η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί τις διαθέσιμες χρηματοδοτικές της δυνατότητες, με αποτέλεσμα να μη μεγεθύνεται.

- ✚ Τέλος, ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης φανερώνει τη σχέση μεταξύ ξένων και ιδίων κεφαλαίων σε μια επιχείρηση. Για την Εταιρεία κατά τα προβλεπόμενα έτη η δανειακή επιβάρυνση αναμένεται να παραμείνει σχεδόν σταθερή με τιμή 2,55%. Όπως βλέπουμε και από τον αναμενόμενο ισολογισμό της εταιρείας, τα ίδια κεφάλαια ξεπερνούν κατά πολύ τα ξένα με αποτέλεσμα να παρέχεται ασφάλεια στους πιστωτές.

Κεφάλαιο 6

Αξιολόγηση της Εταιρείας/ Χρηματοδότηση

Το παρατεταμένο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων, η αρνητική οικονομική συγκυρία στην Ελλάδα αλλά και η προοπτική εφαρμογής αυστηρότερων κανόνων ελέγχου της φερεγγυότητας των ασφαλιστικών φορέων, έχουν επηρεάσει αρνητικά κάθε είδους επένδυση και ανάπτυξη στον ασφαλιστικό κλάδο και παράλληλα οι καταναλωτές έχουν γίνει επιφυλακτικοί.

Η σημερινή εικόνα της Εταιρείας δείχνει ότι έχει υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια. Στα επόμενα έτη αναμένεται ότι και οι υπόλοιπες εταιρείες θα στραφούν σε προϊόντα χαμηλών κεφαλαιακών απαιτήσεων και ότι η εφαρμογή της οδηγίας Φερεγγυότητας II θα οδηγήσει τους ασφαλισμένους να επιλέγουν τις καλά κεφαλαιοποιημένες εταιρείες, κάτι που πιθανό να ισχυροποιήσει τη θέση της Εταιρείας στην αγορά.

Για τη διατήρηση της ηγετικής της θέσης στην αγορά και την εκπλήρωση των επιδιώξεών της για αύξηση του μεριδίου αγοράς, η Εταιρεία πρέπει να αξιοποιήσει κατάλληλα τις διαθέσιμες χρηματοδοτικές της δυνατότητες που θα την οδηγήσουν στη μεγέθυνσή της. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας αναμένεται ότι θα είναι πολλαπλάσιο του συνόλου των Ξένων Κεφαλαίων, με αποτέλεσμα να παρέχεται ασφάλεια στους δανειστές, καθώς και σε νέους επενδυτές. Επομένως, η Εταιρεία μπορεί να απευθυνθεί σε ξένη χρηματοδότηση, ώστε να αυξηθεί η αποδοτικότητά της. Παράλληλα θα πρέπει να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ώστε να παρουσιάσει αύξηση των πωλήσεων και μείωση των εξόδων προκειμένου να επιτύχει βελτίωση του περιθωρίου κέρδους (π.χ. διεκδίκηση πιο προνομιακού καταλόγου από τους προμηθευτές/ παρόχους).

Βιβλιογραφία

- Αναλυτής, Ν., Πόρισμα της επιτροπής Σοφών για την αναμόρφωση του συστήματος κοινωνικών ασφαλίσεων, 2006.
- Ανδριτσάκης Απόστολος, 2005, «Οι Ιδιωτικές Ασφαλίσεις», Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα.
- Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2008, «Βασικές γνώσεις ιδιωτικής ασφάλισης», Ελληνικό Τραπεζικό Ινστιτούτο, Εκπαιδευτικά Εγχειρίδια, Αθήνα.
- Κιόχος Α. Πέτρος, 1993, «Εισαγωγή στην Ασφαλιστική Επιστήμη», Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα.
- Μιλτιάδης Νεκτάριος, 2003, «Εισαγωγή στην Ιδιωτική Ασφάλιση», Εκδόσεις Financial Forum, Αθήνα.
- Ρόκας Κ. Ιωάννης, 2006, «Ιδιωτική Ασφάλιση: Δίκαιο της Ασφαλιστικής Σύμβασης και της Ασφαλιστικής Επιχείρησης», Εκδόσεις Σάκκουλα, 11η έκδοση, Αθήνα.
- Ρομπόλης Σάββας, 2005, «Κοινωνική ασφάλιση. Η διαρκής κρίση και οι προοπτικές», Εκδόσεις Επίκεντρο, Θεσσαλονίκη.
- Eling, M., Schmeiser, H., & Schmit, J. T., 2006, “The Solvency II Process: Overview and Critical Analysis”, Risk Management And Insurance (20).
- Sandström, A., 2011, “Handbook of Solvency for Actuaries and Risk Managers: Theory and Practice”, United States of America: Chapman & Hall/CRC: Taylor & Francis Group, LLC.

Ηλεκτρονικές πηγές

- Πανεπιστήμιο Αιγαίου, Σχολή Θετικών Επιστημών
(<http://www.samos.aegean.gr>)
- Πανεπιστήμιο Αιγαίου, Σχολή Θετικών Επιστημών
(<http://www.actuar.aegean.gr>)
- Insurance Daily, Άρθρο «Πώς ξεκίνησε ο Κλάδος των Ασφαλειών και πώς Εφηύρε τα (4) Μοναδικά Κίνητρα Αγοράς!», 20 Ιουλίου 2012, Αθήνα
(<https://www.insurancedaily.gr>)
- Insurance Daily, Άρθρο «Η ιστορία των ασφαλειών», 1 Σεπτεμβρίου 2008, Αθήνα (<https://www.insurancedaily.gr>)
- Μελέτη της Mellon Technologies «Η κρίση μειώνει τους πελάτες στην ιδιωτική ασφάλιση», 27 Οκτωβρίου 2011, Αθήνα (<http://insuranceworld.gr>)
- Μελέτη της ICAP «Οι κορυφαίες ασφαλιστικές επιχειρήσεις για το 2014», 12 Μαΐου 2016, Αθήνα (<http://insuranceworld.gr>)
- Τα νέα της ασφάλισης, Άρθρο «Πόσες και ποιες ασφαλιστικές εταιρείες, κάνουν ασφάλιες, ζωής, σύνταξης και υγείας», 30 Σεπτεμβρίου 2015, Αθήνα (<http://www.asfalisinet.gr>)
- Ηλεκτρονικό περιοδικό Ασφαλιστική Αγορά, Άρθρο «Παραγωγή ασφαλιστρων κλάδου αστικής ευθύνης 2015», Αύγουστος 2016, Αθήνα (<http://www.aagora.gr>)
- Ηλεκτρονικό περιοδικό Ασφαλιστική Αγορά, Άρθρο «Παραγωγή 5μήνου 2016», Αύγουστος 2016, Αθήνα (<http://www.aagora.gr>)
- Ιστοσελίδα ασφαλιστικού συμβούλου, Άρθρο «Η ιστορία της ασφάλισης», 22 Ιανουαρίου 2004, Θεσσαλονίκη (<http://asfalistis.tripod.com>)
- Ηλεκτρονική εφημερίδα Next Deal, Άρθρο «Οι δέκα μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρείες το 2015 στο κλάδο γενικών ασφαλίσεων», 06 Απριλίου 2016, Αθήνα (<http://www.nextdeal.gr>)
- Ηλεκτρονική εγκυκλοπαίδεια Βικιπαίδεια, Λήμμα «Ασφάλεια (σύμβαση)»
(<https://el.wikipedia.org>)

- Νημερτής, Ιδρυματικό Αποθετήριο Πανεπιστημίου Πατρών (<http://nemertes.lis.upatras.gr>)
- Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Πλατφόρμα Τηλεκπαίδευσης (<http://eclass.uoa.gr>)
- Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, Ασφάλιση, Είδη Ασφαλίσεων (<http://www.eaee.gr>)
- Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, Οικονομικά αποτελέσματα, «Οικονομικά αποτελέσματα ασφαλιστικών επιχειρήσεων 2014», Οκτώβριος 2015, Αθήνα (<http://www.eaee.gr>)
- Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, Οικονομικές Μελέτες, «Επισκόπηση με αριθμοδείκτες 2014», Νοέμβριος 2015, Αθήνα (<http://www.eaee.gr>)
- Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, Οικονομικές Μελέτες, «Παραγωγή ασφαλίσεων δωδεκαμήνου 2015», Φεβρουάριος 2016, Αθήνα (<http://www.eaee.gr>)
- Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, Οικονομικές Μελέτες, «Παραγωγή ασφαλίσεων Α΄ εξαμήνου 2016», Σεπτέμβριος 2016, Αθήνα (<http://www.eaee.gr>)
- Ηλεκτρονικό περιοδικό Ασφαλιστική Αγορά, Άρθρο «2014- 2013: Σύγκριση αποτελεσμάτων 43 ασφαλιστικών εταιρειών», 21 Μαΐου 2015, Αθήνα (<http://www.aagora.gr>)
- [Επίσημη ιστοσελίδα ασφαλιστικής Εταιρείας](#)