



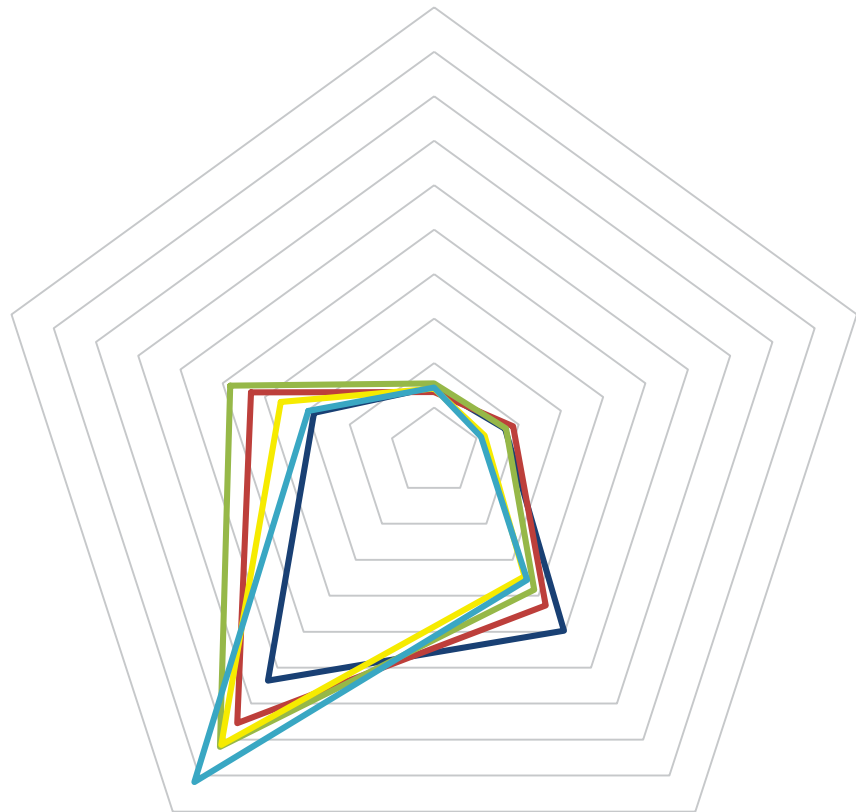
ΕΝΩΣΗ  
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ  
ΕΤΑΙΡΙΩΝ  
ΕΛΛΑΔΟΣ

# Επισκόπηση με αριθμοδείκτες 2015

Υπηρεσία  
Μελετών &  
Στατιστικής

*with English supplement*

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



## Σύνοψη Βασικών Σημείων

Η μελέτη των χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών, η οποία εκδίδεται για μία ακόμη χρονιά 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 ανά θεωρητικό θεματικό πεδίο που εξετάστηκε φαίνονται στον παρακάτω πίνακα. Δίπλα τους απεικονίζονται οι αντίστοιχες τιμές από την πλέον πρόσφατη μέχρι και την οικονομική χρήση του 2012.

	2015	2014	2013	2012
<b>1. Κεφαλαιακή διάρθρωση</b>				
α. Ποσοστό επενδύσεων στο Ενεργητικό	67,4%	64,3%	61,5%	60,0%
β. Ποσοστό ομολογιών στις επενδύσεις	69,9%	67,5%	60,6%	62,4%
<b>2. Διαχειριστική πολιτική</b>				
<b>I. Παραγωγής ασφαλιστρών</b>				
α. Κόστος πρόσκτησης εργασιών	14,5%	14,3%	15,4%	13,5%
β. Χρεώστες ασφαλιστρών / Παραγωγή ασφαλιστρών	11,1%	11,9%	17,0%	18,7%
γ. Ίδια κράτηση ασφαλιστρών	84,5%	86,2%	76,7%	85,4%
<b>II. Αποζημιώσεις</b>				
α. Ίδια κράτηση αποζημιώσεων	92,4%	91,9%	91,5%	93,4%
β. Δείκτης ζημιών (ασφαλίσεις κατά Ζημιών)	35,6%	34,6%	38,3%	42,7%
<b>3. Χρηματοοικονομική επάρκεια</b>				
α. Δανειακή μόχλευση: Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	4,3	5,5	6,0	7,9
β. Εκκρεμείς ζημιές / Παραγωγή ασφαλιστρών	91,8%	81,5%	82,0%	75,4%
γ. Ασφαλιστικές προβλέψεις / Παραγωγή ασφαλιστρών	316,0%	289,2%	276,8%	265,5%
<b>4. Απόδοση και αποδοτικότητα</b>				
α. Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων προ φόρων (RoE)	13,8%	16,1%	24,9%	-29,8%
β. Απόδοση Ενεργητικού προ φόρων (RoA)	2,6%	2,5%	3,6%	-3,4%
γ. Περιθώριο κέρδους επί παραγωγής (προ φόρων)	11,4%	9,3%	13,2%	-11,0%
δ. Κέρδη μετά από φόρους / Μετοχικό κεφάλαιο	21,9%	18,6%	29,8%	-42,3%

---

## Περιεχόμενα

Σύνοψη Βασικών Σημείων.....	2
Περιεχόμενα.....	3
Κατάλογος Γραφημάτων.....	4
Κατάλογος Πινάκων .....	4
Εισαγωγή.....	5
Κεφάλαιο 1: Κεφαλαιακή Διάρθρωση.....	7
Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική.....	14
Μέρος I: Παραγωγή ασφαλίσεων .....	15
Μέρος II: Αποζημιώσεις .....	22
Κεφάλαιο 3: Χρηματοοικονομική Επάρκεια .....	28
Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα .....	32
Συμπεράσματα .....	39
Appendix: Executive Summary	

## Κατάλογος Γραφημάτων

Γράφημα 1: Σύνθεση Ενεργητικού .....	8
Γράφημα 2: Σύνθεση Παθητικού.....	9
Γράφημα 3: Σύνθεση επενδύσεων .....	10
Γράφημα 4: Κόστος πρόσκτησης εργασιών και Χρεώστες ασφαλιστρων.....	16
Γράφημα 5: Δείκτες ζημιών.....	22
Γράφημα 6: Εκκρεμείς ζημίες προς Παραγωγή ασφαλιστρων.....	29
Γράφημα 7: Δείκτες αποδοτικότητας (προ φόρων).....	34
Γράφημα 8: Επιλεγμένοι δείκτες .....	40

## Κατάλογος Πινάκων

Πίνακας 1: Σύνθεση Ενεργητικού .....	8
Πίνακας 2: Σύνθεση Παθητικού .....	9
Πίνακας 3: Σύνθεση Επενδύσεων.....	10
Πίνακας 4: Κεφαλαιακή διάρθρωση ανά δραστηριότητα 2014 .....	11
Πίνακας 5: Κεφαλαιακή διάρθρωση Ανωνύμων Εταιριών 2014 .....	12
Πίνακας 6: Κεφαλαιακή διάρθρωση Υποκαταστημάτων 2014.....	12
Πίνακας 7: Κεφαλαιακή διάρθρωση Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών 2014.....	13
Πίνακας 8: Διαχειριστική πολιτική παραγωγής ασφαλιστρων.....	15
Πίνακας 9: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλιστρων ανά δραστηριότητα 2014.....	18
Πίνακας 10: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλιστρων Ανωνύμων Εταιριών 2014..	19
Πίνακας 11: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλιστρων Υποκαταστημάτων 2014 ....	20
Πίνακας 12: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλιστρων Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών .....	21
Πίνακας 13: Διαχειριστική πολιτική Αποζημιώσεων .....	22
Πίνακας 14: Διαχειριστική πολιτική αποζημιώσεων ανά δραστηριότητα 2014 .....	24
Πίνακας 15: Διαχειριστική πολιτική αποζημιώσεων Ανωνύμων εταιριών 2014 .....	25
Πίνακας 16: Διαχειριστική πολιτική αποζημιώσεων Υποκαταστημάτων 2014.....	26
Πίνακας 17: Διαχειριστική πολιτική Αποζημιώσεων Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών 2014.....	27
Πίνακας 18: Χρηματοοικονομική επάρκεια .....	29
Πίνακας 19: Χρηματοοικονομική επάρκεια ανά δραστηριότητα 2014.....	30
Πίνακας 20: Χρηματοοικονομική επάρκεια Ανωνύμων εταιριών 2014 .....	31
Πίνακας 21: Χρηματοοικονομική επάρκεια Υποκαταστημάτων 2014 .....	31
Πίνακας 22: Χρηματοοικονομική επάρκεια Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών .....	31
Πίνακας 23: Απόδοση και Αποδοτικότητα.....	33
Πίνακας 24: Απόδοση και Αποδοτικότητα ανά δραστηριότητα 2014 .....	36
Πίνακας 25: Απόδοση και Αποδοτικότητα Ανωνύμων εταιριών 2014 .....	37
Πίνακας 26: Απόδοση και Αποδοτικότητα Υποκαταστημάτων 2014.....	37
Πίνακας 27: Απόδοση και Αποδοτικότητα Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών.....	38

---

## Εισαγωγή

Η παρούσα έκδοση «Αριθμοδείκτες 2015 – Επισκόπηση της ασφαλιστικής αγοράς με τη χρήση δεικτών» μελετά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς και επικαιροποιεί κατά μία χρονιά την αντίστοιχη μελέτη προηγούμενων ετών<sup>1</sup>. Ανταποκρίνεται στην ανάγκη να υπάρχει όχι μόνο μία απλή καταγραφή των οικονομικών μεγεθών αλλά επιτρέπει τη σύγκριση με άλλους επιχειρηματικούς κλάδους της οικονομίας και άλλες ασφαλιστικές αγορές. Η οικονομική θεωρία προτείνει τη χρήση χρηματοοικονομικών αριθμοδεικτών, οι οποίοι υπολογίζονται με βάση τα δεδομένα που συλλέγονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Στο πλαίσιο αυτό, η Υπηρεσία Μελετών και Στατιστικής της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδας υπολόγισε τους κυριότερους θεωρητικά θεμελιωμένους αριθμοδείκτες για το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων εγκατεστημένων στην Ελλάδα. Περαιτέρω εξειδικευμένοι υπολογισμοί έγιναν για ομάδες ασφαλιστικών επιχειρήσεων με βάση τη δραστηριότητά τους και το καθεστώς εγκατάστασής τους.

Τα θεματικά πεδία που εξετάστηκαν με χρήση αριθμοδεικτών χωρίστηκαν σε τέσσερις ομάδες, οι οποίες παρουσιάζονται σε ισάριθμα κεφάλαια:

1. Κεφαλαιακή διάρθρωση
2. Διαχειριστική πολιτική, με ανάλυση:
  - Μέρος Ι. Παραγωγή Ασφαλιστών
  - Μέρος ΙΙ. Αποζημιώσεις
3. Χρηματοοικονομική επάρκεια
4. Απόδοση και Αποδοτικότητα

Η παρουσίαση των ομάδων των δεικτών οι οποίοι χρησιμοποιήθηκαν για την ανάλυση του συνόλου των ασφαλιστικών επιχειρήσεων γίνεται στο αντίστοιχο ομόνυμο κεφάλαιο. Εκεί αναφέρεται:

- α) ο ορισμός του κάθε δείκτη
- β) ο τρόπος υπολογισμού του και σε ποιες περιπτώσεις υπολογίζεται
- γ) η τιμή του δείκτη για το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων για το μελετώμενο έτος όπως και για τα προηγούμενα τρία χρόνια.

Για την αναλυτική πληροφόρηση σχετικά με την τιμή την οποία λαμβάνει κάθε δείκτης για κάθε κατηγορία ασφαλιστικής επιχείρησης και κάθε Λογαριασμό εκμεταλλεύσεως

---

<sup>1</sup> Η τελευταία έκδοση, η οποία περιείχε στοιχεία μέχρι και το 2014, είναι διαθέσιμη στον παρακάτω σύνδεσμο: <http://www.eaee.gr/cms/sites/default/files/oikmel-ratios2014gr.pdf>

---

(Ζωής, Αστικής ευθύνης οχημάτων, Λοιπών κλάδων ζημιών) έχει συναφθεί ένθετος συγκεντρωτικός πίνακας στο τέλος της έκδοσης (στα Ελληνικά και στα Αγγλικά).

Οι υπολογισμένοι δείκτες κάθε κεφαλαίου αναλύονται περαιτέρω, ακολουθώντας την εξής δομή (όπου είναι εφικτό):

- Το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων
- Μορφή εγκατάστασης (Ανώνυμη ασφαλιστική εταιρία, Υποκατάστημα αλλοδαπής ασφαλιστικής επιχείρησης και Πανελλαδικός αλληλασφαλιστικός συνεταιρισμός).
- Σε κάθε μορφή εγκατάστασης, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις διακρίνονται ανάλογα με τους κλάδους τους οποίους ασκούν σε:
  - Ζωής
  - Ζημιών
  - Μικτές
- Ανάλυση ανά Λογαριασμό Εκμετάλλευσης:
  - Ζωής
  - Ζημιών, οι οποίοι αναλύονται σε:
    - Αστικής ευθύνης οχημάτων
    - Λοιπών Ζημιών
- Ανάλυση των Ασφαλιστικών επιχειρήσεων ανά κλάδο δραστηριότητας:
  - Ζωής
  - Ζημιών
  - Μικτές

---

## Κεφάλαιο 1: Κεφαλαιακή Διάρθρωση

## Κεφάλαιο 1: Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Οι δείκτες οι οποίοι έχουν επιλεγεί για την περιγραφή της κεφαλαιακής διάρθρωσης χωρίζονται με βάση την ομάδα στην οποία ανήκουν σε:

- Σύνθεση Ενεργητικού
- Σύνθεση Παθητικού
- Σύνθεση Επενδύσεων

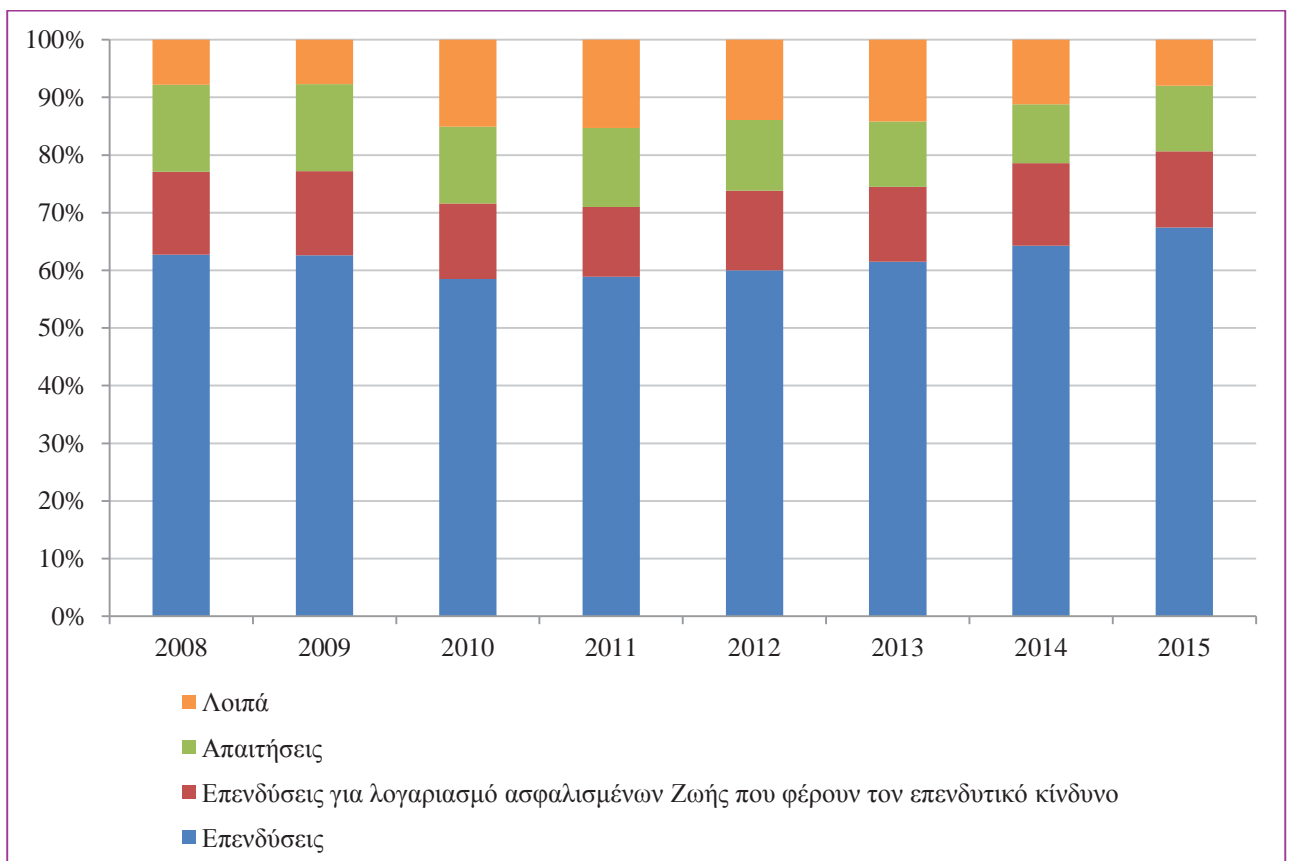
Σε κάθε ομάδα, υπολογίζεται το μέσο ποσοστό που κατέχει κάθε στοιχείο της ως ποσοστό του συνόλου. Για παράδειγμα, το ποσοστό που κατέχει το στοιχείο του Ενεργητικού «Απαιτήσεις» στο σύνολο του Ενεργητικού υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Ποσοστιαία αναλογία Απαιτήσεων} = \frac{\text{Απαιτήσεις}}{\text{Ενεργητικό}}$$

Έτσι, οι δείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης για το σύνολο των Ασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά την οικονομική χρήση 2015 καθώς και οι αντίστοιχοι των τριών προηγούμενων ετών, έχουν ως εξής:

Πίνακας 1: Σύνθεση Ενεργητικού	2015	2014	2013	2012
α. Επενδύσεις	67,4%	64,3%	61,5%	60,0%
β. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	13,2%	14,3%	13,0%	13,8%
γ. Απαιτήσεις	11,4%	10,2%	11,3%	12,3%

Γράφημα 1: Σύνθεση Ενεργητικού

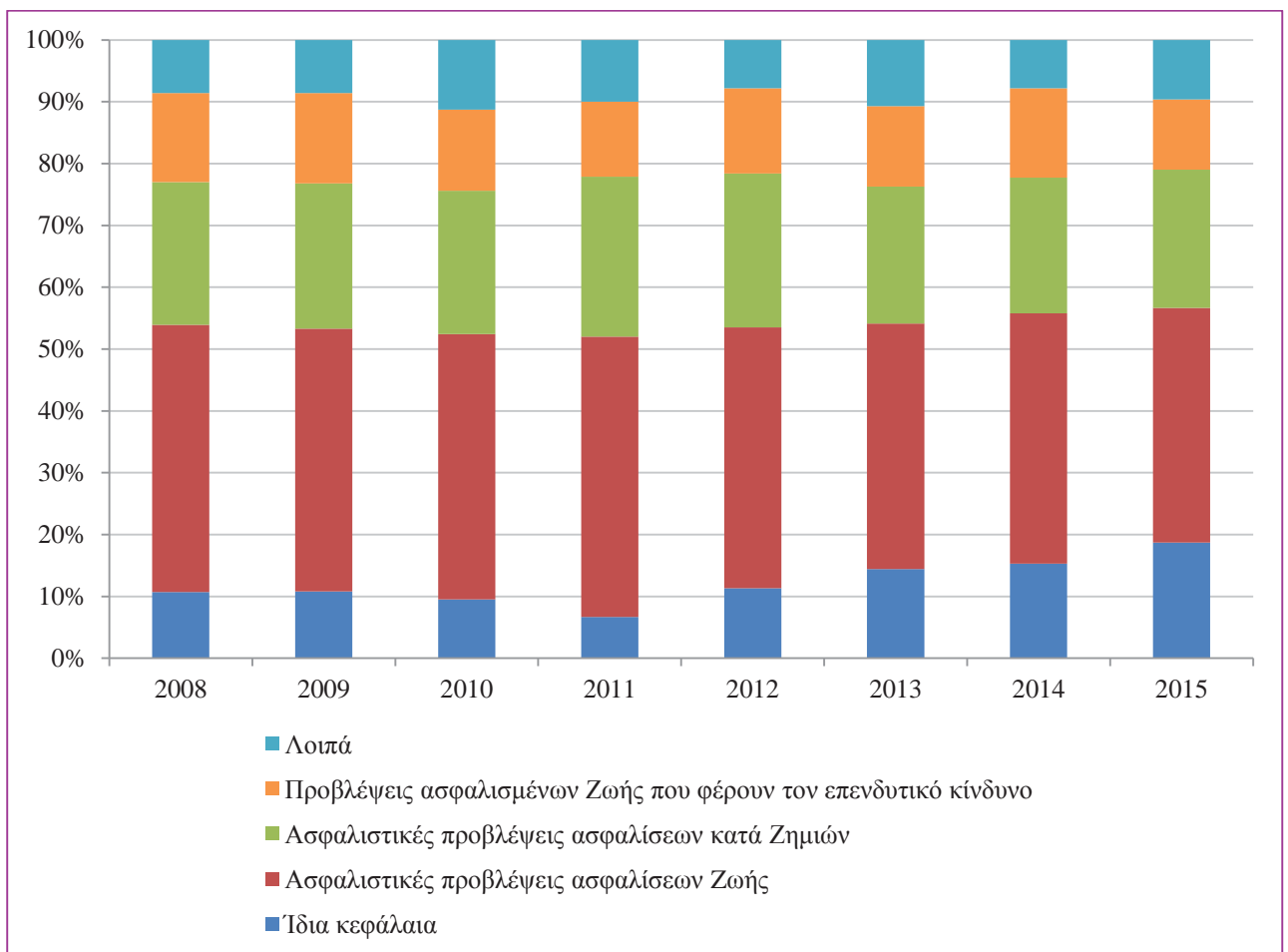




## Κεφάλαιο 1: Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Πίνακας 2: Σύνοψη Παθητικού	2015	2014	2013	2012
α. Ίδια κεφάλαια	18,7%	15,3%	14,4%	11,3%
α1. εκ των οποίων Μετοχικό κεφάλαιο <sup>2</sup>	8,8%	8,6%	9,0%	9,7%
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής	38,0%	40,5%	39,7%	42,2%
γ. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων κατά Ζημιών	22,3%	21,9%	22,2%	24,9%
εκ των οποίων: Αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	15,3%	15,1%	15,2%	17,6%
Λοιπών κλάδων κατά Ζημιών	7,1%	6,8%	7,1%	7,3%
δ. Προβλέψεις ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	11,4%	14,5%	13,0%	13,8%

Γράφημα 2: Σύνοψη Παθητικού

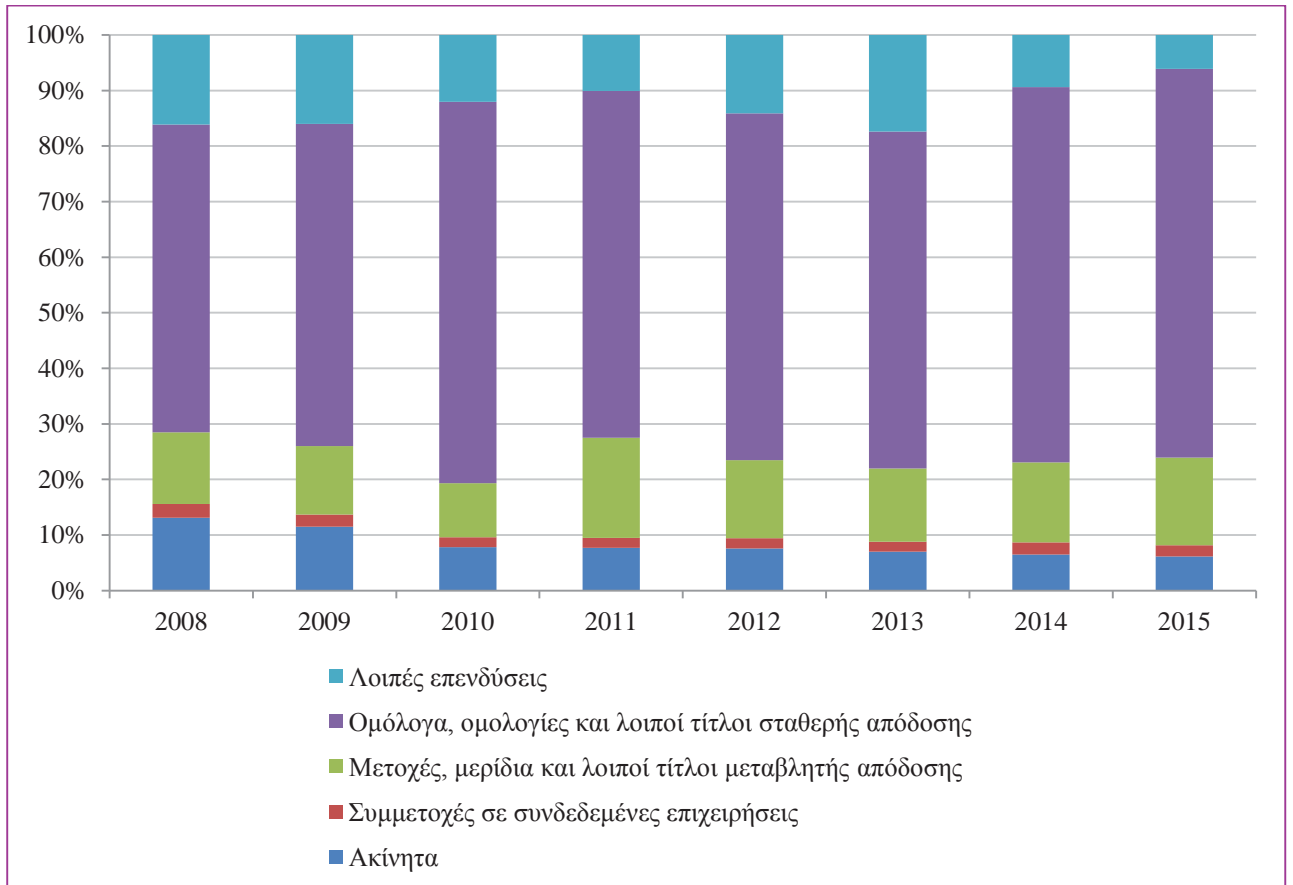


<sup>2</sup> Επίσης συναντάται και ως Λογαριασμός έδρας ή Ασφαλιστική εγγύηση, αναλόγως της μορφής εγκατάστασης της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. εγκατάσταση ως Υποκατάστημα αλλοδαπής ασφαλιστικής επιχείρησης).

## Κεφάλαιο 1: Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Πίνακας 3: Σύνθεση Επενδύσεων	2015	2014	2013	2012
α. Ακίνητα	6,1%	6,5%	7,0%	7,6%
β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2,0%	2,2%	1,8%	1,8%
γ. Μετοχές, μερίδια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	15,8%	14,4%	13,2%	14,1%
δ. Ομόλογα, ομολογίες και λοιποί τίτλοι σταθερής απόδοσης	69,9%	67,5%	60,6%	62,4%
ε. Λοιπές επενδύσεις	6,1%	9,4%	17,4%	14,1%

Γράφημα 3: Σύνθεση επενδύσεων



Οι δείκτες της οικονομικής χρήσης 2015 υπολογίζονται για κάθε ομάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων ως ακολούθως:

## Κεφάλαιο 1: Κεφαλαιακή Διάρθρωση

<b>Πίνακας 4: Κεφαλαιακή διάρθρωση ανά δραστηριότητα 2015</b>			
<b>Σύνθεση Ενεργητικού</b>	<b>Ζημιών</b>	<b>Ζωής</b>	<b>Μικτές</b>
α. Επενδύσεις	68,1%	68,7%	66,0%
β. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο		20,0%	12,2%
γ. Απαιτήσεις	18,9%	6,4%	13,0%
<b>Σύνθεση Παθητικού</b>			
α. Ίδια Κεφάλαια	27,3%	13,2%	20,3%
α1. εκ των οποίων Μετοχικό κεφάλαιο	10,8%	5,6%	10,8%
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής		62,9%	30,0%
γ. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων κατά Ζημιών	61,9%		27,3%
- εκ των οποίων Αστ. Ευθύνης Οχημάτων	44,8%		17,6%
- εκ των οποίων Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών	17,0%		9,7%
δ. Προβλέψεις ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο		20,0%	8,0%
<b>Σύνθεση Επενδύσεων</b>			
α. Ακίνητα	9,6%	1,6%	9,0%
β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2,2%	3,6%	0,5%
γ. Μετοχές, μερίδια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	20,7%	14,2%	15,3%
δ. Ομόλογα, ομολογίες και λοιποί τίτλοι σταθερής απόδοσης	47,8%	77,3%	71,9%
ε. Λοιπές επενδύσεις	19,7%	3,3%	3,3%

## Κεφάλαιο 1: Κεφαλαιακή Διάρθρωση

<b>Πίνακας 5: Κεφαλαιακή διάρθρωση Ανωνύμων Εταιριών 2015</b>				
<b>Σύνθεση Ενεργητικού</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Ζημιών</b>	<b>Ζωής</b>	<b>Μικτές</b>
α. Επενδύσεις	68,5%	75,4%	68,8%	66,0%
β. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	13,6%		20,0%	12,2%
γ. Απαιτήσεις	10,7%	16,1%	6,2%	13,0%
<b>Σύνθεση Παθητικού</b>				
α. Ίδια Κεφάλαια	18,5%	27,7%	13,1%	20,3%
α1. εκ των οποίων Μετοχικό κεφάλαιο	8,6%	10,0%	5,6%	10,8%
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής	38,9%		63,0%	30,0%
γ. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων κατά Ζημιών	21,4%	62,1%		27,3%
- εκ των οποίων Αστ. Ευθύνης Οχημάτων	15,2%	49,4%		17,6%
- εκ των οποίων Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών	6,2%	12,7%		9,7%
δ. Προβλέψεις ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	11,7%		20,0%	8,0%
<b>Σύνθεση Επενδύσεων</b>				
α. Ακίνητα	6,1%	9,7%	1,6%	9,0%
β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2,1%	2,3%	3,6%	0,5%
γ. Μετοχές, μερίδια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	15,8%	21,3%	14,1%	15,3%
δ. Ομόλογα, ομολογίες και λοιποί τίτλοι σταθερής απόδοσης	70,3%	48,3%	77,4%	71,9%
ε. Λοιπές επενδύσεις	5,7%	18,2%	3,2%	3,3%

<b>Πίνακας 6: Κεφαλαιακή διάρθρωση Υποκαταστημάτων 2015</b>			
<b>Σύνθεση Ενεργητικού</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Ζημιών</b>	<b>Ζωής</b>
α. Επενδύσεις	22,0%	20,9%	39,4%
β. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	0,0%		0,0%
γ. Απαιτήσεις	39,1%	38,0%	57,8%
<b>Σύνθεση Παθητικού</b>			
α. Ίδια Κεφάλαια	22,7%	20,8%	55,6%
α1. εκ των οποίων Μετοχικό κεφάλαιο	12,3%	12,8%	3,9%
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής	2,4%		42,8%
γ. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων κατά Ζημιών	60,3%	63,8%	
- εκ των οποίων Αστ. Ευθύνης Οχημάτων	15,7%	16,7%	
- εκ των οποίων Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών	44,5%	47,1%	
δ. Προβλέψεις ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	0,0%		0,0%
<b>Σύνθεση Επενδύσεων</b>			
α. Ακίνητα	4,3%	4,8%	0,0%
β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,0%	0,0%	0,0%
γ. Μετοχές, μερίδια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	7,4%	3,2%	46,3%
δ. Ομόλογα, ομολογίες και λοιποί τίτλοι σταθερής απόδοσης	31,2%	33,1%	14,5%
ε. Λοιπές επενδύσεις	57,0%	59,0%	39,2%

Πίνακας 7: Κεφαλαιακή διάρθρωση Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών 2015	
<b>Σύνθεση Ενεργητικού</b>	
α. Επενδύσεις	59,9%
β. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	
γ. Απαιτήσεις	12,4%
<b>Σύνθεση Παθητικού</b>	
α. Ίδια Κεφάλαια	63,9%
α1. εκ των οποίων Μετοχικό κεφάλαιο	43,1%
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής	
γ. Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων κατά Ζημιών	31,3%
- εκ των οποίων Αστ. Ευθύνης Οχημάτων	30,2%
- εκ των οποίων Λοιπών Ασφαλίσεων Ζημιών	1,1%
δ. Προβλέψεις ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	
<b>Σύνθεση Επενδύσεων</b>	
α. Ακίνητα	13,9%
β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1,5%
γ. Μετοχές, μερίδια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	24,9%
δ. Ομόλογα, ομολογίες και λοιποί τίτλοι σταθερής απόδοσης	51,4%
ε. Λοιπές επενδύσεις	8,2%

---

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

Οι δείκτες παρακολούθησης της Διαχειριστικής πολιτικής των ασφαλιστικών επιχειρήσεων υπολογίζονται σε δύο μέρη δραστηριότητας, την Παραγωγή ασφαλίσεων και τις Αποζημιώσεις. Στη συνέχεια, παρατίθενται τα αποτελέσματα κι ο τρόπος υπολογισμού των δεικτών.

### Μέρος Ι: Παραγωγή ασφαλίσεων

Οι δείκτες διαχειριστικής πολιτικής για το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά την οικονομική χρήση 2015 καθώς και όσοι αντιστοίχως είχαν υπολογιστεί τα προηγούμενα έτη, έχουν ως εξής:

Πίνακας 8: Διαχειριστική πολιτική παραγωγής ασφαλίσεων	2015	2014	2013	2012
α. Ίδια κράτηση ασφαλίσεων	84,5%	86,2%	76,7%	85,4%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	85,3%	88,8%	56,6%	86,5%
α2. Λοιπών ζημιών	66,9%	66,3%	66,8%	64,9%
α3. Ζωής	95,1%	95,6%	94,7%	95,3%
β. Κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών	14,5%	14,3%	15,4%	13,5%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	19,1%	19,6%	18,5%	18,7%
β2. Λοιπών ζημιών	17,3%	17,4%	18,2%	16,4%
β3. Ζωής	13,2%	10,4%	12,5%	11,4%
γ. Χρεώστες ασφαλίσεων / Παραγωγή ασφαλίσεων	11,1%	11,9%	17,0%	18,7%
γ1. Χρεώστες ασφαλίσεων * 365 / Παραγωγή ασφαλίσεων	41	43	62	68
δ. Α.Μ.Δ.Α. τέλους χρήσης / Παραγωγή ασφαλίσεων <sup>3</sup>	32,0%	32,0%	31,7%	34,2%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	29,2%	29,1%	28,5%	31,5%
δ2. Λοιπών ζημιών	34,2%	34,7%	34,7%	36,9%
ε. Έσοδα επενδύσεων / Σύνολο εσόδων λογ/μου εκμετάλλευσης	14,0%	21,1%	27,0%	25,9%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	7,3%	9,5%	12,3%	10,5%
ε2. Λοιπών ζημιών	4,1%	5,7%	6,8%	8,9%
ε3. Ζωής	20,8%	32,7%	37,9%	36,8%
στ. Δικαίωμα συμβολαίου / Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	10,4%	10,4%	11,7%	11,0%
στ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	24,7%	25,3%	25,7%	26,0%
στ2. Λοιπών ζημιών	14,5%	15,4%	15,5%	15,4%
στ3. Ζωής	1,4%	1,1%	1,2%	1,6%

<sup>3</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

Γράφημα 4: Κόστος πρόσκτησης εργασιών και Χρεώστες ασφαλίστρων



### α. Ίδια κράτηση ασφαλίστρων

Ο δείκτης μετρά το ποσοστό των ασφαλίστρων τα οποία παραμένουν στην ασφαλιστική επιχείρηση αφού από τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα αφαιρεθεί το ποσό των ασφαλίστρων που εκχωρούνται στους ανασφαλιστές.

$$\text{Ίδια κράτηση ασφαλίστρων} = \frac{\text{Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα} - \text{Εκχωρηθέντα ανασφάλιστρα}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα}}$$

### β. Κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών

Ο δείκτης επιχειρεί να μετρήσει το ποσοστό εξόδων επί των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων και δικαιωμάτων συμβολαίων με τα οποία επιβαρύνεται μία ασφαλιστική επιχείρηση για να επιτύχει την πρόσκτηση των εργασιών της. Στον αριθμητή τοποθετείται το άθροισμα των λογαριασμών «Προμήθειες παραγωγής και συναφή έξοδα πρόσκτησης» και η διαφορά των «Μεταφερομένων εξόδων πρόσκτησης» τέλους χρήσης μείον του αντίστοιχου μεγέθους κατά την αρχή της χρήσης (στις περιπτώσεις που αυτό είναι διαθέσιμο).

$$\text{Κόστος Πρόσκτησης Εργασιών} = \frac{\text{Προμήθειες} + \text{Διαφ. μεταφ. εξόδων πρόσκτησης}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα} + \text{Δικαιώματα συμβολαίων}}$$

Ειδικά για τους αναλυτικούς Λογαριασμούς εκμετάλλευσης (Αστικής ευθύνης οχημάτων, Ζημιών, Ζωής), ο δείκτης υπολογίζεται χωρίς να ληφθεί υπόψη η διαφορά των Μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης, αφού αυτά δεν καταγράφονται αναλυτικά στους δημοσιευμένους λογαριασμούς.



## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

### γ. Ποσοστό χρεωστών ασφαλιστρών

Ο δείκτης μετρά το ποσοστό των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων συμβολαίων τα οποία είναι βεβαιωμένα αλλά ανείσπρακτα (χρεώστες ασφαλιστρών και χρεώστες ασφαλιστρών ληξιπροθέσμων δόσεων). Ειδικότερα ο δείκτης  $\gamma_1$  υπολογίζει (σε ημέρες) τη μέση χρονική περίοδο, επί ετήσιας (365 ημερών) βάσης, είσπραξης των ανωτέρω ασφαλιστρών από την ασφαλιστική επιχείρηση.

$$\text{Ποσοστό χρεωστών ασφαλιστρών} = \frac{\text{Χρεώστες ασφαλιστρών}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα} + \text{Δικαιώματα συμβολαίων}}$$

$$\text{ή σε Ημέρες} = \frac{\text{Χρεώστες ασφαλιστρών} * 365}{\text{Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα} + \text{Δικαιώματα συμβολαίων}}$$

### δ. Ποσοστό Αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών

Ο δείκτης είναι μία εκτίμηση του ποσοστού των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων συμβολαίων της χρήσης που χρονικά εμπίπτουν στην επόμενη οικονομική χρήση.

$$\text{Ποσοστό Αποθέματος μη δεδ. ασφ.} = \frac{\text{Α. Μ. Δ. Α. τέλους χρήσης}^4}{\text{Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα} + \text{Δικαιώματα συμβολαίων}}$$

### ε. Ποσοστό εσόδων από επενδύσεις

Ο δείκτης αποτελεί το μέσο όρο της συμμετοχής των εσόδων προερχομένων από επενδύσεις ως προς το σύνολο των εσόδων του Λογαριασμού εκμετάλλευσης. Υπολογίζεται ως εξής:

$$\text{Ποσοστό εσόδων από επενδύσεις} = \frac{\text{Έσοδα από επενδύσεις}}{\text{Σύνολο εσόδων Λογαριασμού εκμετάλλευσης}}$$

### στ. Μέσο Δικαίωμα συμβολαίου

Ο δείκτης υπολογίζει το μέσο ποσοστό Δικαιώματος συμβολαίων ως εξής:

$$\text{Ποσοστό Δικαιώματος συμβολαίου} = \frac{\text{Δικαιώματα συμβολαίων}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα}}$$

Οι πίνακες των επόμενων σελίδων αποτυπώνουν πως διαμορφώνονται οι δείκτες του 2015 ανά μορφή δραστηριότητας και νομικής μορφής.

<sup>4</sup> Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

<b>Πίνακας 9: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλίσεων ανά δραστηριότητα 2015</b>			
	<b>Ζημιών</b>	<b>Ζωής</b>	<b>Μικτές</b>
α. Ιδία κράτηση ασφαλίσεων	76,5%	95,8%	82,2%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	82,2%		89,3%
α2. Λοιπών ζημιών	72,1%		61,0%
α3. Ζωής		95,8%	94,1%
β. Κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών	19,8%	10,2%	16,6%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	20,7%		17,0%
β2. Λοιπών ζημιών	19,1%		15,2%
β3. Ζωής		10,2%	17,5%
γ. Χρεώστες ασφαλίσεων / Παραγωγή ασφαλίσεων	11,0%	6,8%	13,8%
γ1. Χρεώστες ασφαλίσεων * 365 / Παραγωγή ασφαλίσεων	40	25	50
δ. Α.Μ.Δ.Α. τέλους χρήσης / Παραγωγή ασφαλίσεων <sup>5</sup>	30,7%		33,4%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	26,8%		32,2%
δ2. Λοιπών ζημιών	34,0%		34,3%
ε. Έσοδα επενδύσεων / Σύνολο εσόδων λογ/μου εκμετάλλευσης	5,9%	21,5%	12,8%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	6,9%		7,8%
ε2. Λοιπών ζημιών	4,9%		3,2%
ε3. Ζωής		21,5%	19,6%
στ. Δικαίωμα συμβολαίου / Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	18,8%	1,1%	11,1%
στ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	24,9%		24,5%
στ2. Λοιπών ζημιών	14,2%		14,9%
στ3. Ζωής		1,1%	1,8%

<sup>5</sup> μόνο για ασφαλίσσεις κατά Ζημιών

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

**Πίνακας 10: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλιστρών Ανωνύμων Εταιριών 2015**

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής	Μικτές
α. Ιδία κράτηση ασφαλιστρών	85,0%	75,7%	95,9%	82,2%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	86,5%	83,9%		89,3%
α2. Λοιπών ζημιών	63,7%	67,3%		61,0%
α3. Ζωής	95,1%		95,9%	94,1%
β. Κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών	13,8%	18,3%	10,2%	16,6%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	17,9%	18,8%		17,0%
β2. Λοιπών ζημιών	16,3%	17,8%		15,2%
β3. Ζωής	13,2%		10,2%	17,5%
γ. Χρεώστες ασφαλιστρών / Παραγωγή ασφαλιστρών	11,2%	11,5%	6,8%	13,8%
γ1. Χρεώστες ασφαλιστρών * 365 / Παραγωγή ασφαλιστρών	41	42	25	50
δ. Α.Μ.Δ.Α. τέλους χρήσης / Παραγωγή ασφαλιστρών <sup>6</sup>	31,6%	29,7%		33,4%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	29,2%	26,5%		32,2%
δ2. Λοιπών ζημιών	33,8%	33,2%		34,3%
ε. Έσοδα επενδύσεων / Σύνολο εσόδων λογ/μου εκμετάλλευσης	14,7%	6,9%	21,4%	12,8%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	7,5%	7,3%		7,8%
ε2. Λοιπών ζημιών	4,6%	6,4%		3,2%
ε3. Ζωής	20,7%		21,4%	19,6%
στ. Δικαίωμα συμβολαίου / Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	10,5%	22,4%	1,1%	11,1%
στ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	25,4%	26,3%		24,5%
στ2. Λοιπών ζημιών	16,4%	18,4%		14,9%
στ3. Ζωής	1,4%		1,1%	1,8%

<sup>6</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

**Πίνακας 11: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλιστρών Υποκαταστημάτων 2015**

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής
α. Ιδία κράτηση ασφαλιστρών	78,7%	78,7%	78,4%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	69,2%	69,2%	
α2. Λοιπών ζημιών	81,2%	81,2%	
α3. Ζωής	78,4%		78,4%
β. Κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών	24,0%	25,2%	9,1%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	36,1%	36,1%	
β2. Λοιπών ζημιών	22,2%	22,2%	
β3. Ζωής	9,1%		9,1%
γ. Χρεώστες ασφαλιστρών / Παραγωγή ασφαλιστρών	9,5%	9,5%	8,5%
γ1. Χρεώστες ασφαλιστρών * 365 / Παραγωγή ασφαλιστρών	35	35	31
δ. Α.Μ.Δ.Α. τέλους χρήσης / Παραγωγή ασφαλιστρών <sup>7</sup>	35,2%	35,2%	
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	31,9%	31,9%	
δ2. Λοιπών ζημιών	36,1%	36,1%	
ε. Έσοδα επενδύσεων / Σύνολο εσόδων λογ/μου εκμετάλλευσης	2,9%	2,0%	53,5%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	2,5%	2,5%	
ε2. Λοιπών ζημιών	1,8%	1,8%	
ε3. Ζωής	53,5%		53,5%
στ. Δικαίωμα συμβολαίου / Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	8,0%	8,0%	0,0%
στ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	16,0%	16,0%	
στ2. Λοιπών ζημιών	6,0%	6,0%	
στ3. Ζωής	0,0%		0,0%

<sup>7</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

**Πίνακας 12: Διαχειριστική πολιτική Παραγωγής ασφαλιστρων Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών**

	<b>2015</b>
α. Ιδία κράτηση ασφαλιστρων	80,9%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	80,7%
α2. Λοιπών ζημιών	82,3%
α3. Ζωής	
β. Κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών	21,1%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	23,8%
β2. Λοιπών ζημιών	8,3%
β3. Ζωής	
γ. Χρεώστες ασφαλιστρων / Παραγωγή ασφαλιστρων	2,0%
γ1. Χρεώστες ασφαλιστρων * 365 / Παραγωγή ασφαλιστρων	7
δ. Α.Μ.Δ.Α. τέλους χρήσης / Παραγωγή ασφαλιστρων <sup>8</sup>	10,5%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	8,9%
δ2. Λοιπών ζημιών	18,2%
ε. Έσοδα επενδύσεων / Σύνολο εσόδων λογ/μου εκμετάλλευσης	8,2%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	8,8%
ε2. Λοιπών ζημιών	5,1%
ε3. Ζωής	
στ. Δικαίωμα συμβολαίου / Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	13,3%
στ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	10,8%
στ2. Λοιπών ζημιών	27,0%
στ3. Ζωής	

<sup>8</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

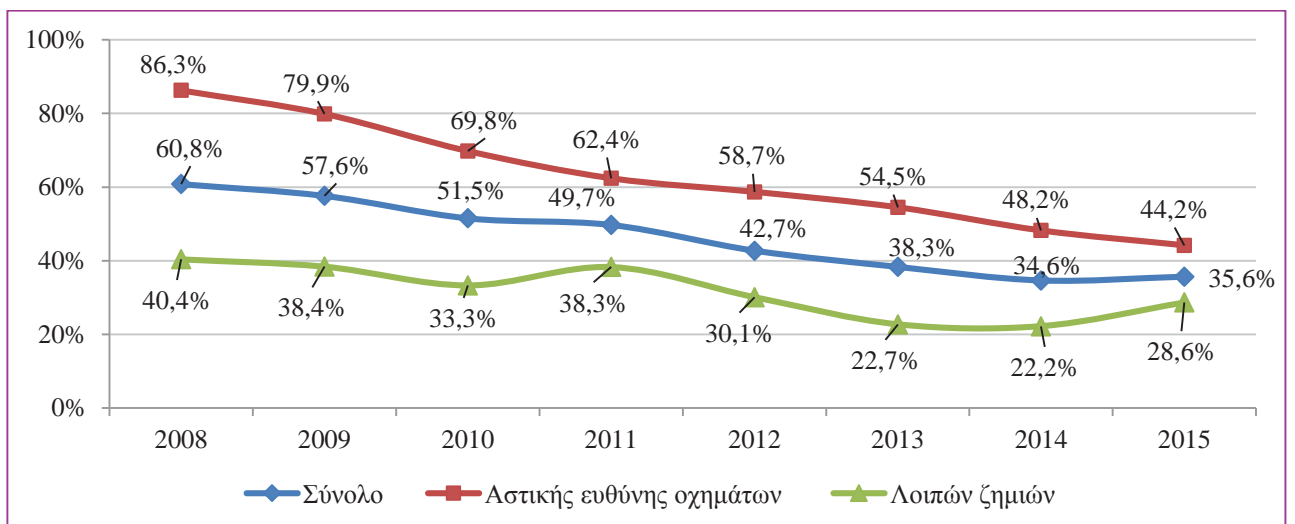
## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

### Μέρος II: Αποζημιώσεις

Στον παρακάτω πίνακα φαίνονται οι αριθμοδείκτες οι οποίοι χαρακτηρίζουν την διαχείριση των αποζημιώσεων των Ασφαλιστικών επιχειρήσεων για το 2015 καθώς και οι αντίστοιχοι των προηγούμενων ετών.

Πίνακας 13: Διαχειριστική πολιτική Αποζημιώσεων	2015	2014	2013	2012
α. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων	92,4%	91,9%	93,4%	92,0%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	85,9%	87,3%	93,8%	93,3%
α2. Λοιπών ζημιών	75,3%	75,8%	69,5%	70,8%
α3. Ζωής	97,3%	96,6%	97,4%	96,9%
β. Δείκτης ζημιών <sup>9</sup>	35,6%	34,6%	42,7%	49,7%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	44,2%	48,2%	57,3%	62,4%
β2. Λοιπών ζημιών	28,6%	22,2%	27,5%	38,3%
γ. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων / Ιδία κράτηση ασφαλιστρών <sup>9</sup>	37,5%	39,8%	46,3%	52,5%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	47,2%	52,3%	58,7%	64,2%
γ2. Λοιπών ζημιών	27,6%	25,0%	30,1%	39,5%
δ. Εκκρεμείς ζημιές / Πληρωθείσες ζημιές + Διαφορά εκκρεμών ζημιών έτους	139,6%	144,7%	104,1%	93,3%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	515,2%	421,3%	301,4%	230,5%
δ2. Λοιπών ζημιών	225,3%	259,7%	204,6%	142,5%
δ3. Ζωής	28,9%	29,1%	20,3%	19,6%
ε. Ιδία κράτηση εκκρεμών ζημιών / Ιδία κράτηση ζημιών έτους	120,1%	120,3%	94,7%	86,0%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	465,0%	354,5%	306,3%	235,6%
ε2. Λοιπών ζημιών	196,7%	198,9%	154,2%	114,3%
ε3. Ζωής	25,1%	25,7%	18,1%	17,5%

Γράφημα 5: Δείκτες ζημιών



<sup>9</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

### α. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων

Ο δείκτης μετρά το μέρος των αποζημιώσεων το οποίο οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις αναλαμβάνουν να καταβάλουν στους ασφαλισμένους από δικά τους κεφάλαια, αφού αφαιρεθεί η συμμετοχή των αντασφαλιστών στις αποζημιώσεις. Ο δείκτης υπολογίζεται ξεχωριστά για τον κλάδο της Αστικής ευθύνης οχημάτων και για τις Λοιπές ασφαλίσεις κατά Ζημιών στα πεδία α1 και α2, αλλά και για τις ασφαλίσεις Ζωής στο α3.

$$\text{Ιδία κράτηση αποζημιώσεων} = \frac{\text{Αποζημιώσεις} - \text{Αποζημιώσεις από αντασφαλιστές}}{\text{Αποζημιώσεις}}$$

### β. Δείκτης ζημιών

Σε αυτό το δείκτη υπολογίζεται η αναλογία των αποζημιώσεων τις οποίες καταβάλλει μία ασφαλιστική επιχείρηση εντός μίας χρονιάς ως ποσοστό επί των αντιστοίχων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων συμβολαίων (δεδουλευμένα ασφάλιστρα). Οι πληρωθείσες ζημιές είναι οι καταβολές αποζημιώσεων εντός του έτους ανεξαρτήτως του έτους επελεύσεως των ζημιών, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα είναι αυτά που έχουν εγγραφεί στο μητρώο εντός του έτους και Δ.Σ. είναι τα αντίστοιχα εγγεγραμμένα δικαιώματα συμβολαίων. Υπολογίζεται ξεχωριστά για την Αστική ευθύνη οχημάτων και τις Λοιπές ασφαλίσεις κατά Ζημιών.

$$\text{Δείκτης ζημιών} = \frac{\text{Πληρ. ζημιές} + \text{Διαφορά εκκρεμών ζημιών (τέλος έτους - αρχή έτους)}}{\text{Εγγ. ασφάλιστρα} + \text{Δ. Σ.} + \text{Διαφορά ΑΜΔΑ (αρχή έτους - τέλος έτους)}}$$

### γ. Δείκτης ζημιών επί Ιδίας κράτησης

Ο αριθμοδείκτης δείχνει κατά πόσο επαρκεί (ως ποσοστό επί του συνόλου) η Ιδία κράτηση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων (όταν έχει αφαιρεθεί η συμμετοχή των αντασφαλιστών) επί των ασφαλιστρών για να καλύψει το μέρος εκείνο των αποζημιώσεων που τους αναλογεί (αφού αφαιρεθεί η συμμετοχή των αντασφαλιστών). Ο δείκτης υπολογίζεται ξεχωριστά για την Αστική ευθύνη οχημάτων και για τις Λοιπές ασφαλίσεις κατά Ζημιών.

$$\text{Δείκτης ζημιών επί Ιδίας κράτησης} = \frac{\text{Ιδία κράτηση αποζημιώσεων}}{\text{Ιδία κράτηση ασφαλιστρών}}$$

### δ. Ποσοστό εκκρεμών ζημιών

Με αυτό το δείκτη, μπορεί να εκτιμηθεί το ποσοστό των εκκρεμών αποζημιώσεων τέλους χρήσεως ως αναλογία επί των συνολικών αποζημιώσεων του έτους. Ο δείκτης υπολογίζεται για την Αστική ευθύνη οχημάτων, για τις Λοιπές ασφαλίσεις κατά Ζημιών αλλά και για τις ασφαλίσεις Ζωής.

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

$$\text{Ποσοστό εκκρεμών ζημιών} = \frac{\text{Εκκρεμείς ζημιές τέλους έτους}}{\text{Πληρωθείσες ζημιές} + \text{Διαφορά εκκρεμών ζημιών έτους}}$$

### ε. Ποσοστό Ιδίας κράτησης εκκρεμών ζημιών

Σε συνέχεια του δείκτη δ, αυτός ο δείκτης εκτιμά το ποσοστό των εκκρεμών αποζημιώσεων αφού αφαιρεθεί η αναλογία των αντασφαλιστών. Ομοίως, υπολογίζεται για την Αστική ευθύνη οχημάτων, για τις Λοιπές ασφαλίσεις κατά Ζημιών αλλά και για τις ασφαλίσεις Ζωής.

$$\text{Ποσοστιαία ίδιας κράτησης εκκρεμών ζημιών} = \frac{\text{Ιδία κράτηση εκκρεμών ζημιών}}{\text{Ιδία κράτηση ζημιών έτους}}$$

Οι δείκτες υπολογίζονται για κάθε ομάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων για το 2015 ως ακολούθως:

**Πίνακας 14: Διαχειριστική πολιτική αποζημιώσεων ανά δραστηριότητα 2015**

	Ζημιών	Ζωής	Μικτές
α. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων	86,1%	97,4%	89,7%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	89,9%		81,1%
α2. Λοιπών ζημιών	78,4%		72,1%
α3. Ζωής		97,4%	97,1%
β. Δείκτης Ζημιών <sup>10</sup>	36,7%		34,4%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	49,5%		37,4%
β2. Λοιπών ζημιών	25,5%		32,1%
γ. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων / Ιδία κράτηση ασφαλιστρών <sup>11</sup>	37,0%		38,2%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	47,7%		46,7%
γ2. Λοιπών ζημιών	26,2%		29,3%
δ. Εκκρεμείς ζημιές / Πληρωθείσες ζημιές + Διαφορά εκκρεμών ζημιών έτους	319,0%	17,4%	198,0%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	407,7%		693,8%
δ2. Λοιπών ζημιών	168,4%		274,6%
δ3. Ζωής		17,4%	48,8%
ε. Ιδία κράτηση εκκρεμών ζημιών / Ιδία κράτηση ζημιών έτους	341,9%	14,1%	161,0%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	458,7%		472,6%
ε2. Λοιπών ζημιών	129,4%		271,4%
ε3. Ζωής		14,1%	44,6%

<sup>10</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών



## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

Πίνακας 15: Διαχειριστική πολιτική αποζημιώσεων Ανωνύμων εταιριών 2015

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής	Μικτές
α. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων	93,0%	88,3%	97,4%	89,7%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	86,3%	91,3%		81,1%
α2. Λοιπών ζημιών	74,2%	78,2%		72,1%
α3. Ζωής	97,3%		97,4%	97,1%
β. Δείκτης ζημιών <sup>11</sup>	34,8%	35,2%		34,4%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	43,8%	49,6%		37,4%
β2. Λοιπών ζημιών	26,5%	19,1%		32,1%
γ. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων / Ιδία κράτηση ασφαλιστρών <sup>12</sup>	36,7%	35,2%		38,2%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	47,1%	47,5%		46,7%
γ2. Λοιπών ζημιών	24,5%	18,6%		29,3%
δ. Εκκρεμείς ζημιές / Πληρωθείσες ζημιές + Διαφορά εκκρεμών ζημιών έτους	139,2%	379,8%	17,1%	198,0%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	544,4%	441,9%		693,8%
δ2. Λοιπών ζημιών	251,4%	198,6%		274,6%
δ3. Ζωής	28,7%		17,1%	48,8%
ε. Ιδία κράτηση εκκρεμών ζημιών / Ιδία κράτηση ζημιών έτους	120,3%	423,5%	14,0%	161,0%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	487,0%	500,5%		472,6%
ε2. Λοιπών ζημιών	232,7%	158,0%		271,4%
ε3. Ζωής	25,0%		14,0%	44,6%

<sup>11</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

**Πίνακας 16: Διαχειριστική πολιτική αποζημιώσεων Υποκαταστημάτων 2015**

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής
α. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων	78,2%	78,4%	56,4%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	78,3%	78,3%	
α2. Λοιπών ζημιών	78,5%	78,5%	
α3. Ζωής	56,4%		56,4%
β. Δείκτης ζημιών <sup>12</sup>	41,4%	41,4%	
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	48,9%	48,9%	
β2. Λοιπών ζημιών	39,1%	39,1%	
γ. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων / Ιδία κράτηση ασφαλιστρών <sup>13</sup>	43,1%	43,1%	
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	50,3%	50,3%	
γ2. Λοιπών ζημιών	41,0%	41,0%	
δ. Εκκρεμείς ζημιές / Πληρωθείσες ζημιές + Διαφορά εκκρεμών ζημιών έτους	143,2%	141,8%	282,3%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	151,5%	151,5%	
δ2. Λοιπών ζημιών	138,0%	138,0%	
δ3. Ζωής	282,3%		282,3%
ε. Ιδία κράτηση εκκρεμών ζημιών / Ιδία κράτηση ζημιών έτους	108,4%	107,8%	207,3%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	114,2%	114,2%	
ε2. Λοιπών ζημιών	105,5%	105,5%	
ε3. Ζωής	207,3%		207,3%

<sup>12</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

## Κεφάλαιο 2: Διαχειριστική Πολιτική

**Πίνακας 17: Διαχειριστική πολιτική Αποζημιώσεων Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών 2015**

α. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων	85,0%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	82,8%
α2. Λοιπών ζημιών	97,6%
α3. Ζωής	
β. Δείκτης ζημιών <sup>13</sup>	45,6%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	46,5%
β2. Λοιπών ζημιών	41,0%
γ. Ιδία κράτηση Αποζημιώσεων / Ιδία κράτηση ασφαλιστρων <sup>14</sup>	42,9%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	42,0%
γ2. Λοιπών ζημιών	47,2%
δ. Εκκρεμείς ζημίες / Πληρωθείσες ζημίες + Διαφορά εκκρεμών ζημιών έτους	233,0%
δ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	272,8%
δ2. Λοιπών ζημιών	12,5%
δ3. Ζωής	
ε. Ιδία κράτηση εκκρεμών ζημιών / Ιδία κράτηση ζημιών έτους	280,5%
ε1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	346,5%
ε2. Λοιπών ζημιών	12,5%
ε3. Ζωής	

<sup>13</sup> μόνο για ασφαλίσεις κατά Ζημιών

---

## Κεφάλαιο 3: Χρηματοοικονομική Επάρκεια

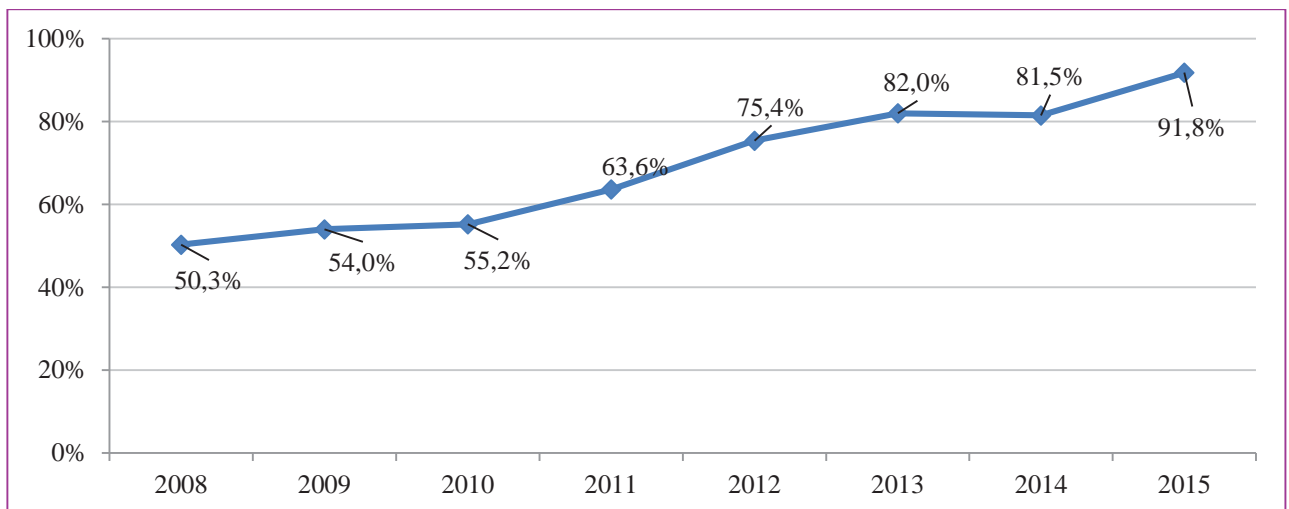
## Κεφάλαιο 3: Χρηματοοικονομική Επάρκεια

Οι δείκτες του παρόντος κεφαλαίου επιχειρούν να περιγράψουν την ικανότητα των ασφαλιστικών επιχειρήσεων στο να ανταποκριθούν στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις τις οποίες έχουν αναλάβει.

Οι δείκτες Χρηματοοικονομικής επάρκειας για το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά την οικονομική χρήση 2015 καθώς και οι αντίστοιχοι των τελευταίων ετών, έχουν ως εξής:

Πίνακας 18: Χρηματοοικονομική επάρκεια	2015	2014	2013	2012
α. Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	4,3	5,5	6,0	7,9
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις / Παραγωγή ασφαλίσεων	316,0%	289,2%	276,8%	265,5%
β1. Ζημιών	176,9%	153,5%	138,2%	151,1%
β2. Ζωής	490,6%	445,8%	479,6%	400,2%
γ. Εκκρεμείς ζημιές / Παραγωγή ασφαλίσεων	91,8%	81,5%	82,0%	75,4%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	237,9%	211,7%	184,5%	182,2%
γ2. Λοιπών ζημιών	65,1%	59,6%	56,1%	59,1%
γ3. Ζωής	29,6%	23,2%	27,3%	21,4%

Γράφημα 6: Εκκρεμείς ζημιές προς Παραγωγή ασφαλίσεων



### α. Δανειακή Μόχλευση

Ο παρακάτω δείκτης μετρά πόσες φορές περισσότερα είναι τα Ξένα κεφάλαια (δάνεια, οφειλές, κλπ.) ως προς τα Ίδια κεφάλαια και δείχνει την οικονομική μόχλευση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

$$\text{Δανειακή Μόχλευση} = \frac{\text{Ξένα κεφάλαια}}{\text{Ίδια κεφάλαια}}$$

## Κεφάλαιο 3: Χρηματοοικονομική Επάρκεια

### β. Ασφαλιστικές προβλέψεις προς Παραγωγή ασφαλίσεων

Ο παρακάτω δείκτης δείχνει πόσες φορές περισσότερες είναι οι ασφαλιστικές προβλέψεις από τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων. Έτσι, συγκρίνονται οι υποχρεώσεις έναντι των ασφαλισμένων οι οποίες έχουν αναληφθεί από την ασφαλιστική επιχείρηση, με την ταμειακή ρευστότητα την οποία της παρέχει η παραγωγή ασφαλίσεων. Υπολογίζεται ξεχωριστά για τις Ασφαλίσεις Ζωής και κατά Ζημιών.

$$\text{Ασφ. Προβλέψεις προς Παραγωγή Ασφ.} = \frac{\text{Ασφαλιστικές Προβλέψεις}}{\text{Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα} + \text{Δικαιώματα Συμβολαίων}}$$

### γ. Ποσοστό Εκκρεμών Ζημιών προς Παραγωγή ασφαλίσεων

Ο τελευταίος δείκτης εξετάζει το ύψος του ποσοστού των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων συμβολαίων μίας οικονομικής χρήσης τα οποία απαιτούνται για την αποπληρωμή των εκκρεμών αποζημιώσεων στο τέλος της χρήσης. Ο δείκτης υπολογίζεται ξεχωριστά για τις Ασφαλίσεις Αστικής ευθύνης οχημάτων, Λοιπών ζημιών και Ζωής.

$$\text{Εκκρεμείς ζημιές προς Παραγωγή Ασφ.} = \frac{\text{Εκκρεμείς ζημιές τέλους έτους}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα} + \text{Δικαίωμα συμβολαίων}}$$

Οι δείκτες υπολογίζονται για κάθε ομάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων για την οικονομική χρήση του 2015 ως ακολούθως:

Πίνακας 19: Χρηματοοικονομική επάρκεια ανά δραστηριότητα 2015			
	Ζημιών	Ζωής	Μικτές
α. Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	2,7	6,5	3,9
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις / Παραγωγή ασφαλίσεων	153,2%	550,2%	287,4%
β1. Ζημιών	153,2%		205,0%
β2. Ζωής		550,2%	403,8%
γ. Εκκρεμείς ζημιές / Παραγωγή ασφαλίσεων	119,0%	19,1%	117,0%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	209,0%		274,9%
γ2. Λοιπών ζημιών	43,0%		89,8%
γ3. Ζωής		19,1%	45,0%

## Κεφάλαιο 3: Χρηματοοικονομική Επάρκεια

**Πίνακας 20: Χρηματοοικονομική επάρκεια Ανωνύμων εταιριών 2015**

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής	Μικτές
α. Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	4,4	2,6	6,6	3,9
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις / Παραγωγή ασφαλιστρων	332,3%	170,6%	550,2%	287,4%
β1. Ζημιών	188,6%	170,6%		205,0%
β2. Ζωής	490,6%		550,2%	403,8%
γ. Εκκρεμείς ζημιές / Παραγωγή ασφαλιστρων	94,0%	136,0%	18,8%	117,0%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	248,7%	225,6%		274,9%
γ2. Λοιπών ζημιών	67,5%	38,0%		89,8%
γ3. Ζωής	29,5%		18,8%	45,0%

**Πίνακας 21: Χρηματοοικονομική επάρκεια Υποκαταστημάτων 2015**

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής
α. Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	3,4	3,8	0,8
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις / Παραγωγή ασφαλιστρων	96,7%	93,7%	529,2%
β1. Ζημιών	93,7%	93,7%	
β2. Ζωής	529,2%		529,2%
γ. Εκκρεμείς ζημιές / Παραγωγή ασφαλιστρων	60,7%	59,9%	174,1%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	81,6%	81,6%	
γ2. Λοιπών ζημιών	53,9%	53,9%	
γ3. Ζωής	174,1%		174,1%

**Πίνακας 22: Χρηματοοικονομική επάρκεια Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών**

α. Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	0,6
β. Ασφαλιστικές προβλέψεις / Παραγωγή ασφαλιστρων	123,0%
β1. Ζημιών	123,0%
β2. Ζωής	
γ. Εκκρεμείς ζημιές / Παραγωγή ασφαλιστρων	104,3%
γ1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	125,4%
γ2. Λοιπών ζημιών	4,9%
γ3. Ζωής	

---

## Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα



## Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα

Οι δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας αναφέρονται στην ικανότητα των ασφαλιστικών επιχειρήσεων να επεξεργάζονται με χρηστό και ικανό τρόπο τους εισαγόμενους σε αυτές πόρους και να παράγουν αποτελέσματα.

Οι δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας για το σύνολο των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά την οικονομική χρήση 2015 καθώς και όσοι αντιστοίχως είχαν υπολογιστεί τα προηγούμενα έτη, έχουν ως εξής:

Πίνακας 23: Απόδοση και Αποδοτικότητα	2015	2014	2013	2012
α. Περιθώριο τεχνικού κέρδους / Παραγωγή ασφαλίστρων	29,8%	36,3%	48,2%	43,4%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	37,3%	35,1%	32,0%	32,2%
α2. Λοιπών ζημιών	37,7%	42,0%	39,0%	43,2%
α3. Ζωής	20,1%	33,6%	66,7%	50,2%
β. Περιθώριο ασφαλιστικού αποτελέσματος / Παραγωγή ασφαλίστρων	14,9%	14,3%	16,4%	10,8%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	30,0%	25,2%	22,8%	21,0%
β2. Λοιπών ζημιών	34,6%	37,5%	33,8%	35,9%
β3. Ζωής	-7,4%	-5,7%	-1,1%	-9,9%
γ. RoE (Κέρδη / Ίδια κεφάλαια)				
γ1.προ Φόρων	13,8%	16,1%	24,9%	-29,8%
γ2.μετά Φόρων	10,2%	10,4%	18,6%	-36,2%
δ. RoA (Κέρδη / Ενεργητικό)				
δ1.προ Φόρων	2,6%	2,5%	3,6%	-3,4%
δ2.μετά Φόρων	1,9%	1,6%	2,7%	-4,1%
ε. Περιθώριο κέρδους (Κέρδη / Παραγωγή ασφαλίστρων)				
ε1.προ Φόρων	11,4%	9,3%	13,2%	-11,0%
ε2.μετά Φόρων	8,4%	6,0%	9,9%	-13,4%
στ. Κέρδη μετά από Φόρους / Μετοχικό κεφάλαιο	21,9%	18,6%	29,8%	-42,3%

### α. Περιθώριο τεχνικού κέρδους προς Παραγωγή ασφαλίστρων

Είναι το περιθώριο κέρδους κατά την άσκηση ενός κλάδου ασφάλισης με βάση τον αντίστοιχο δημοσιευμένο Λογαριασμό εκμεταλλεύσεως (Αστικής ευθύνης οχημάτων, Λοιπών Ζημιών και Ζωής). Υπολογίζεται ως ποσοστό του τεχνικού αποτελέσματος εκμεταλλεύσεως επί της παραγωγής ασφαλίστρων.

$$\text{Περιθώριο τεχνικού κέρδους} = \frac{\text{Τεχνικό αποτέλεσμα (Κέρδος ή Ζημιά)}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα + Δικαιώματα συμβολαίων}}$$

## Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα

Γράφημα 7: Δείκτες αποδοτικότητας (προ φόρων)



### β. Περιθώριο ασφαλιστικού αποτελέσματος προς Παραγωγή ασφαλιστρών

Ο δείκτης παρουσιάζει τα Κέρδη (Ζημιές) κατά την άσκηση ενός κλάδου ασφάλισης με βάση τον αντίστοιχο δημοσιευμένο Λογαριασμό εκμεταλλεύσεως (Αστικής ευθύνης οχημάτων, Λοιπών Ζημιών και Ζωής). Υπολογίζεται ως ποσοστό του τεχνικού αποτελέσματος προ των εσόδων από επενδύσεις επί της παραγωγής ασφαλιστρών.

$$\text{Περιθώριο ασφαλιστικού αποτελέσματος} = \frac{\text{Κέρδη ή Ζημιές προ εσόδων από επενδύσεις}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα + Δικαιώματα συμβολαίων}}$$

### γ. Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (RoE<sup>14</sup>)

Ο δείκτης παρουσιάζει τα Κέρδη (Ζημιές) της χρήσεως ως ποσοστό των Ιδίων κεφαλαίων. Υπολογίζεται για τα Κέρδη (Ζημιές) προ και μετά Φόρων.

$$\text{Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (ROE)} = \frac{\text{Κέρδη ή Ζημιές}}{\text{Ίδια κεφάλαια}}$$

### δ. Απόδοση Ενεργητικού (RoA<sup>15</sup>)

Ομοίως με τον παραπάνω δείκτη, τα Κέρδη (Ζημιές) της χρήσεως παρουσιάζονται ως ποσοστό του Ενεργητικού. Υπολογίζεται για τα Κέρδη (Ζημιές) προ και μετά Φόρων.

$$\text{Απόδοση Ενεργητικού (ROA)} = \frac{\text{Κέρδη ή Ζημιές}}{\text{Ενεργητικό}}$$

<sup>14</sup> Return on Equity

<sup>15</sup> Return on Assets

## Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα

---

### ε. Περιθώριο κέρδους

Το παρακάτω κλάσμα φανερώνει σε ποιο ποσοστό των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων συμβολαίων αντιστοιχεί το τελικό αποτέλεσμα της χρήσεως (κέρδος ή ζημία). Ο δείκτης υπολογίζεται για τα Κέρδη (Ζημιές) προ και μετά Φόρων.

$$\text{Περιθώριο κέρδους} = \frac{\text{Κέρδη ή Ζημιές}}{\text{Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα} + \text{Δικαιώματα συμβολαίων}}$$

### στ. Εκτίμηση αναλογούντος μερίσματος

Ο τελευταίος δείκτης παρουσιάζει ενδιαφέρον σε κάθε μέτοχο ή μελλοντικό επενδυτή κάποιας ασφαλιστικής επιχείρησης καθώς δείχνει το ποσοστό των Κερδών (Ζημιών) από Φόρους το οποίο αναλογεί στο Μετοχικό κεφάλαιο της επιχείρησης.

$$\text{Εκτίμηση αναλογούντος μερίσματος} = \frac{\text{Κέρδη μετά από Φόρους}}{\text{Μετοχικό κεφάλαιο}}$$

Οι δείκτες του παρόντος κεφαλαίου υπολογίζονται για κάθε κατηγορία ασφαλιστικών επιχειρήσεων στους πίνακες των επόμενων σελίδων.

## Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα

**Πίνακας 24: Απόδοση και Αποδοτικότητα ανά δραστηριότητα 2015**

	<b>Ζημιών</b>	<b>Ζωής</b>	<b>Μικτές</b>
α. Περιθώριο τεχνικού κέρδους / Παραγωγή ασφαλιστρων	36,9%	19,9%	30,9%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	33,1%		42,8%
α2. Λοιπών ζημιών	40,1%		35,0%
α3. Ζωής		19,9%	20,5%
β. Περιθώριο ασφαλιστικού αποτελέσματος / Παραγωγή ασφαλιστρων	31,8%	-9,6%	17,9%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	26,5%		34,5%
β2. Λοιπών ζημιών	36,3%		32,7%
β3. Ζωής		-9,6%	-4,1%
γ. RoE (Κέρδη / Ίδια κεφάλαια)			
γ1.προ Φόρων	23,5%	6,8%	12,9%
γ2.μετά Φόρων	16,9%	4,3%	10,3%
δ. RoA (Κέρδη / Ενεργητικό)			
δ1.προ Φόρων	6,4%	0,9%	2,6%
δ2.μετά Φόρων	4,6%	0,6%	2,1%
ε. Περιθώριο κέρδους (Κέρδη / Παραγωγή ασφαλιστρων)			
ε1.προ Φόρων	15,9%	6,0%	11,6%
ε2.μετά Φόρων	11,4%	3,8%	9,2%
στ. Κέρδη μετά από Φόρους / Μετοχικό κεφάλαιο	42,6%	10,2%	19,3%

## Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα

**Πίνακας 25: Απόδοση και Αποδοτικότητα Ανωνύμων εταιριών 2015**

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής	Μικτές
α. Περιθώριο τεχνικού κέρδους / Παραγωγή ασφαλιστρων	30,3%	41,1%	19,6%	30,9%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	39,3%	36,2%		42,8%
α2. Λοιπών ζημιών	40,0%	46,6%		35,0%
α3. Ζωής	20,0%		19,6%	20,5%
β. Περιθώριο ασφαλιστικού αποτελέσματος / Παραγωγή ασφαλιστρων	14,4%	35,1%	-9,7%	17,9%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	31,7%	29,1%		34,5%
β2. Λοιπών ζημιών	36,6%	41,6%		32,7%
β3. Ζωής	-7,4%		-9,7%	-4,1%
γ. RoE (Κέρδη / Ίδια κεφάλαια)				
γ1.προ Φόρων	13,8%	24,6%	6,8%	12,9%
γ2.μετά Φόρων	10,3%	17,9%	4,3%	10,3%
δ. RoA (Κέρδη / Ενεργητικό)				
δ1.προ Φόρων	2,5%	6,8%	0,9%	2,6%
δ2.μετά Φόρων	1,9%	5,0%	0,6%	2,1%
ε. Περιθώριο κέρδους (Κέρδη / Παραγωγή ασφαλιστρων)				
ε1.προ Φόρων	11,8%	18,7%	5,9%	11,6%
ε2.μετά Φόρων	8,8%	13,6%	3,7%	9,2%
στ. Κέρδη μετά από Φόρους / Μετοχικό κεφάλαιο	22,1%	49,5%	10,0%	19,3%

**Πίνακας 26: Απόδοση και Αποδοτικότητα Υποκαταστημάτων 2015**

	Σύνολο	Ζημιών	Ζωής
α. Περιθώριο τεχνικού κέρδους / Παραγωγή ασφαλιστρων	23,3%	22,3%	176,2%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	7,5%	7,5%	
α2. Λοιπών ζημιών	26,4%	26,4%	
α3. Ζωής	176,2%		176,2%
β. Περιθώριο ασφαλιστικού αποτελέσματος / Παραγωγή ασφαλιστρων	20,9%	20,7%	60,1%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	5,4%	5,4%	
β2. Λοιπών ζημιών	24,9%	24,9%	
β3. Ζωής	60,1%		60,1%
γ. RoE (Κέρδη / Ίδια κεφάλαια)			
γ1.προ Φόρων	18,4%	20,2%	7,0%
γ2.μετά Φόρων	10,8%	11,7%	4,8%
δ. RoA (Κέρδη / Ενεργητικό)			
δ1.προ Φόρων	4,2%	4,2%	3,9%
δ2.μετά Φόρων	2,4%	2,4%	2,7%
ε. Περιθώριο κέρδους (Κέρδη / Παραγωγή ασφαλιστρων)			
ε1.προ Φόρων	6,4%	6,2%	48,1%
ε2.μετά Φόρων	3,8%	3,6%	32,8%
στ. Κέρδη μετά από Φόρους / Μετοχικό κεφάλαιο	19,9%	19,0%	68,7%

## Κεφάλαιο 4: Απόδοση και Αποδοτικότητα

Πίνακας 27: Απόδοση και Αποδοτικότητα Αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών	2015
α. Περιθώριο τεχνικού κέρδους / Παραγωγή ασφαλιστρων	31,1%
α1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	29,4%
α2. Λοιπών ζημιών	38,8%
α3. Ζωής	
β. Περιθώριο ασφαλιστικού αποτελέσματος / Παραγωγή ασφαλιστρων	24,0%
β1. Αστικής ευθύνης οχημάτων	21,7%
β2. Λοιπών ζημιών	34,5%
β3. Ζωής	
γ. RoE (Κέρδη / Ίδια κεφάλαια)	
γ1.προ Φόρων	6,0%
γ2.μετά Φόρων	6,0%
δ. RoA (Κέρδη / Ενεργητικό)	
δ1.προ Φόρων	3,8%
δ2.μετά Φόρων	3,8%
ε. Περιθώριο κέρδους (Κέρδη / Παραγωγή ασφαλιστρων)	
ε1.προ Φόρων	15,0%
ε2.μετά Φόρων	15,0%
στ. Κέρδη μετά από Φόρους / Μετοχικό κεφάλαιο	8,8%

---

## Συμπεράσματα

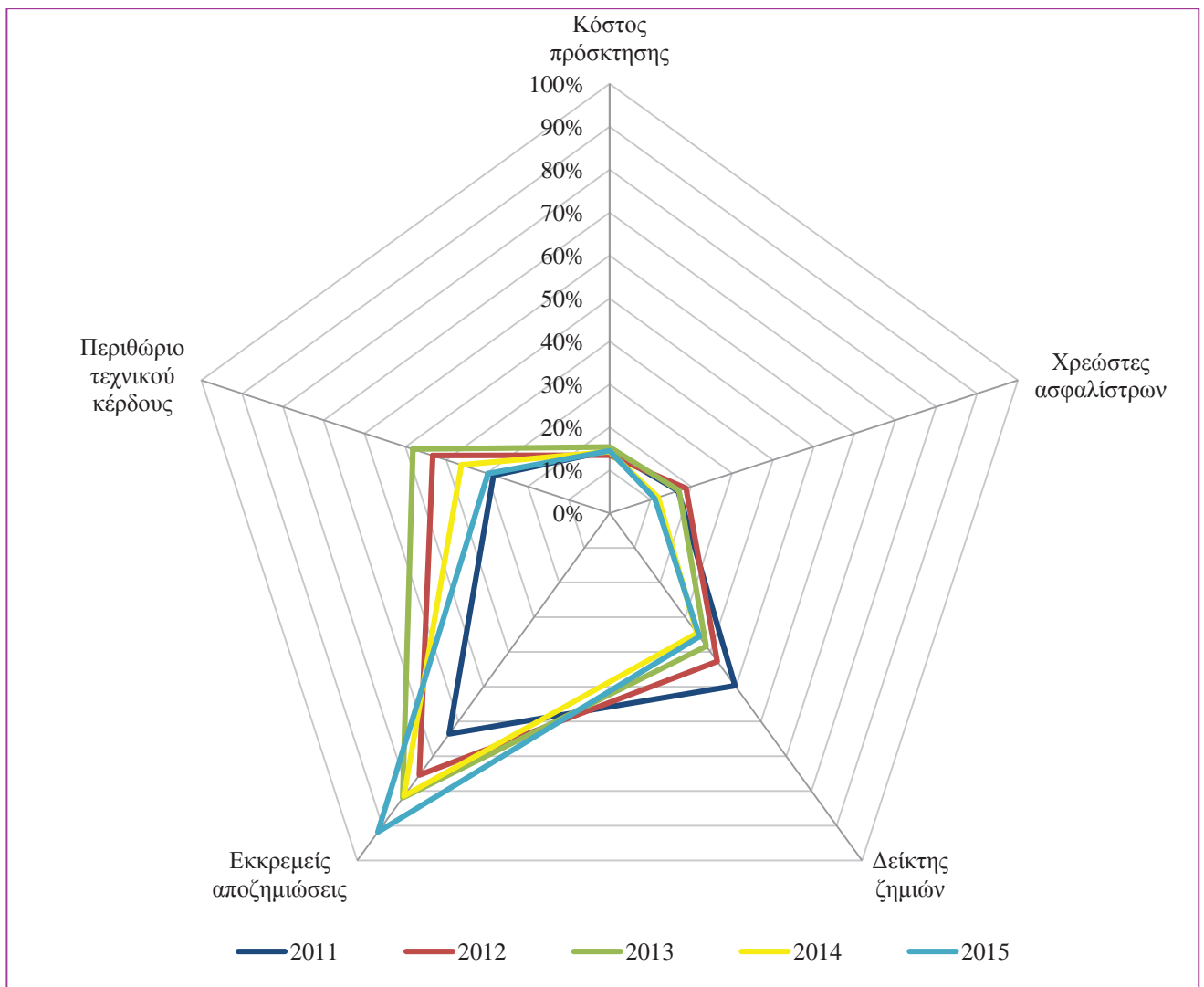
## Συμπεράσματα

Η συνολική καταγραφή των οικονομικών μεγεθών των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσα από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και η δεικτοποίηση των μεγεθών τους, όπως έγινε στην παρούσα μελέτη, επιτρέπει την επιλογή εκείνων των δεικτών οι οποίοι δείχνουν να είναι περισσότερο ευαίσθητοι στις μεταβολές από έτος σε έτος, ενώ ταυτόχρονα αντιπροσωπεύουν πιθανές ποιοτικές μεταβολές του συνόλου της αγοράς σε θέματα πολιτικής, επάρκειας και απόδοσης.

Από την παρούσα μελέτη έχουν επιλεγεί οι αριθμοδείκτες «Κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών», «Χρεώστες ασφαλιστρών προς Παραγωγή ασφαλιστρών», «Δείκτης ζημιών», «Εκκρεμείς αποζημιώσεις προς Παραγωγή ασφαλιστρών» και το «Περιθώριο τεχνικού κέρδους προς Παραγωγή ασφαλιστρών», των οποίων η εξέλιξη από έτος σε έτος παρακολουθείται ομαδικά και αποτυπώνεται στο ίδιο γράφημα.

Μέσα από την ταυτόχρονη παρακολούθηση των επιλεγμένων δεικτών στο επόμενο γράφημα, επιχειρείται να αποτυπωθεί η συνολική διαχρονική (εξελικτική) συμπεριφορά των ασφαλιστικών επιχειρήσεων συνολικά κατά τη διάρκεια της τελευταίας πενταετίας.

**Γράφημα 8: Επιλεγμένοι δείκτες**





## Συμπεράσματα

---

Είναι προφανές από τις μετατοπίσεις του γραφήματος ότι υπάρχει μετακίνηση του ανάγλυφου της ασφαλιστικής αγοράς (που στηρίζεται στους συγκεκριμένους αριθμοδείκτες) συνολικά από το 2011 έως το 2015.

Μελετώντας τα αναλυτικότερα στοιχεία κάθε έτους διαδοχικά, διαπιστώνεται ότι το κόστος πρόσκτησης εργασιών έχει σταθεροποιηθεί κοντά στο 14,5%, αφού είχε αυξηθεί μέχρι το 15,4% το 2013.

Το ποσοστό χρεωστών ασφαλιστρών προς την παραγωγή ασφαλιστρών συνέχισε την καθοδική του πορεία, φθάνοντας στο 11,1%. Το 2010 και το 2012 είχε πάρει τιμές γύρω στο 19%.

Το 2015 χαρακτηρίστηκε από την αναστροφή της πορείας μείωσης του δείκτη ζημιών (αύξηση από 34,6% στο 35,6%) των ασφαλίσεων κατά Ζημιών. Είναι η πρώτη φορά που καταγράφεται αύξηση του δείκτη ζημιών από το 2008, όταν η παρούσα μελέτη ξεκίνησε να εκδίδεται.

Επίσης, οι προβλέψεις των εκκρεμών αποζημιώσεων συνέχισαν να αυξάνουν ως ποσοστό επί της παραγωγής ασφαλιστρών, φθάνοντας στο 91,8%.

Τέλος, το περιθώριο τεχνικού κέρδους μειώθηκε για δεύτερη συνεχή χρονιά, φθάνοντας στο 29,8% το 2015 (έναντι 36,3% το 2014). Έτσι, επέστρεψε στις τιμές που έπαιρνε κατά την τριετία 2009-2011.

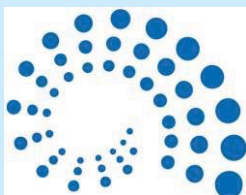
## Appendix: Executive Summary

The present report, elaborated by the Research and Statistics Department of the HAIC, calculates the values of the major financial ratios registered in world literature, for the operation of insurance enterprises operating in Greece. The data were drawn from the published financial statements.

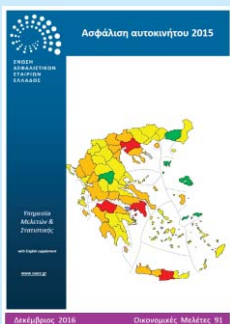
The ratios were calculated for the total of the Insurance enterprises and the sub-totals of them using the criteria of activity (Life, Non-life and Mixed) and type of establishment (S.A., Branch of foreign Insurance enterprise and Mutual insurance society).

The key ratios, teamed by studied subject, for the total of the insurance enterprises are shown in the table below. Besides them, the corresponding values for the preceding financial years until 2012 appear.

	2015	2014	2013	2012
<b>1. Capital Structure</b>				
a. Percentage of investments in Assets	67.4%	64.3%	61.5%	60.0%
b. Percentage of bonds in the investments	69.9%	67.5%	60.6%	62.4%
<b>2. Management Policy</b>				
<b>I. Premium Production</b>				
a. Acquisition cost (commissions and similar expenses)	14.5%	14.3%	15.4%	13.5%
b. Percentage of Premiums due / Premium	11.1%	11.9%	17.0%	18.7%
c. Premium retention rate	84.5%	86.2%	76.7%	85.4%
<b>II. Claims</b>				
a. Claims retention rate	92.4%	91.9%	91.5%	93.4%
b. Loss ratio (non-life)	35.6%	34.6%	38.3%	42.7%
<b>3. Financial Sufficiency</b>				
a. Financial leverage: Liabilities / Equity	4.3	5.5	6.0	7.9
b. Outstanding claims / Premium	91.8%	81.5%	82.0%	75.4%
c. Insurance Provisions / Premium	316.0%	289.2%	276.8%	265.5%
<b>4. Efficiency and Effectiveness</b>				
a. pre tax Return on Equity (ROE)	13.8%	16.1%	24.9%	-29.8%
b. pre tax Return on Assets (ROA)	2.6%	2.5%	3.6%	-3.4%
c. pre tax Profit margin on Premium	11.4%	9.3%	13.2%	-11.0%
d. After tax Profit / Share capital	21.9%	18.6%	29.8%	-42.3%



# ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΜΕΛΕΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ



## 91. Ασφάλιση αυτοκινήτου 2015

Δεκέμβριος 2016

<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-motor2015gr.pdf>



## 90. Παραγωγή ασφαλίσεων Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου 2016

Νοέμβριος 2016

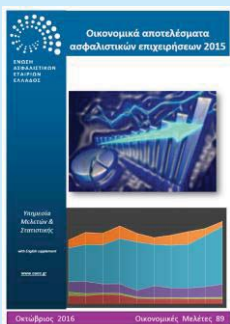
<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-premium9months2016gr.pdf>



## Ετήσια Στατιστική Έκθεση 2015

Νοέμβριος 2016

[http://www.eaee.gr/cms/sites/default/files/annual\\_stat\\_report\\_2015\\_gr.pdf](http://www.eaee.gr/cms/sites/default/files/annual_stat_report_2015_gr.pdf)



## 89. Οικονομικά αποτελέσματα ασφαλιστικών επιχειρήσεων 2015

Οκτώβριος 2016

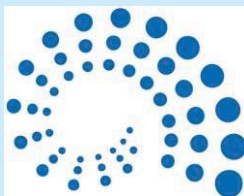
<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-companies2015gr.pdf>



## 88. Παραγωγή ασφαλίσεων Ιανουαρίου-Ιουνίου 2016

Σεπτέμβριος 2016

<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-premium6months2016gr.pdf>



# ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΜΕΛΕΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΜΕΛΕΤΩΝ ΚΑΙ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ



## 87. Ασφάλιση Γενικής αστικής ευθύνης 2015

Αύγουστος 2016

<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-GeneraLCivilLiability2015gr.pdf>



## 86. Ασφάλιση Νομικής προστασίας 2015

Ιούνιος 2016

<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-legalexpenses2015gr.pdf>



## 85. Παραγωγή ασφαλιστρών Ιανουαρίου-Μαρτίου 2016

Μάιος 2016

<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-premium3months2016gr.pdf>



## 84. Ασφάλιση σκαφών αναψυχής 2015

Μάιος 2016

<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-yacht2015gr.pdf>



## 83. Ασφάλιση πληρωμάτων πλοίων 2014-2015

Μάιος 2016

<http://www.eaee.gr/sites/default/files/oikmel-crewinsurance2015gr.pdf>

## **Ε.Α.Ε.Ε. – Υπηρεσία Μελετών και Στατιστικής**

Ιωάννης Φασόης, Μ.Α.

+30 210 33 34 104

fasois@eaee.gr

Κωνσταντίνος Σταθόπουλος, Μ.Σc., Μ.Ρεs.

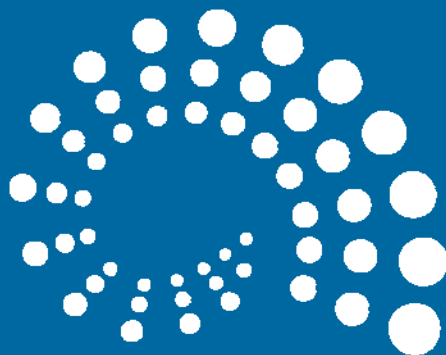
+30 210 33 34 109

cstathopoulos@eaee.gr

Η παρούσα έκδοση είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της ΕΑΕΕ: [www.eaee.gr](http://www.eaee.gr)

Η παρούσα έκδοση υπόκειται σε προστασία της νομοθεσίας περί πνευματικών δικαιωμάτων. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τον Ν. 2121/1993 όπως ισχύει, απαγορεύεται η αναδημοσίευση και γενικά η αναπαραγωγή του παρόντος έργου, με οποιοδήποτε τρόπο, τμηματικά ή περιληπτικά, στο πρωτότυπο ή σε μετάφραση ή άλλη διασκευή, χωρίς άδεια του εκδότη.

Παρά το γεγονός ότι όλες οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται στην παρούσα έκδοση λήφθηκαν προσεκτικά από αξιόπιστες πηγές, η ΕΑΕΕ δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη για την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που παρέχονται. Οι πληροφορίες που παρέχονται έχουν ενημερωτικό σκοπό και μόνο και σε καμία περίπτωση η ΕΑΕΕ δεν ευθύνεται για οποιαδήποτε απώλεια ή ζημία που προκύπτει από τη χρήση αυτής της πληροφόρησης. Επισημαίνεται ότι το σύνολο των πληροφοριών που εμπεριέχονται έχουν αποκλειστικά ενημερωτικό και μη δεσμευτικό χαρακτήρα, ενώ σε καμία περίπτωση δεν υποκρύπτουν οποιαδήποτε προτροπή για τυχόν υιοθέτησή τους.



ΕΝΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΞΕΝΟΦΩΝΤΟΣ 10 • 105 57 ΑΘΗΝΑ • ΤΗΛ. 210 33 34 100 • e-mail: [info@eae.gr](mailto:info@eae.gr)

---