



2025 Ιδιωτική Ασφαλιστική Αγορά Ετήσια Έκθεση

The future of Insurance

Adapting Business Models,
Managing Risks & **P**owering Innovation

Δεκέμβριος 2025

kpmg.com/gr

Περιεχόμενα

Εισαγωγή	3
Με μια ματιά	4
Ο Κανονισμός DORA επαναπροσδιορίζει την ανθεκτικότητα για τον ασφαλιστικό κλάδο	6
Οι Νέες Φορολογικές Ρυθμίσεις που Αλλάζουν το Τοπίο	8
Budgeting & Planning: Μετασχηματίζοντας τον Επιχειρησιακό Προγραμματισμό στον Ασφαλιστικό Κλάδο	10
Powering Innovation & Compliance	11
Ετήσια έρευνα KPMG	13
I Ασφάλιστρα και ασφαλιστικά έσοδα	15
II Ανάλυση ενεργητικού και παθητικού	17
III Κεφαλαιοποίηση και αποτελέσματα	20
IV Αποδοτικότητα και δραστηριότητα	21
V Τεχνικές (ασφαλιστικές) προβλέψεις	26
VI Αποζημιώσεις	29
VII Φερεγγυότητα (Solvency II)	30
Αναλύσεις και Συμπεράσματα	33

Στην KPMG ανανεώνουμε το καθιερωμένο μας ραντεβού με την 15η έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης του 2025 για την Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά, η οποία αποτελεί ένα εξαιρετικό εργαλείο ανάλυσης, σε υψηλό επίπεδο, της αγοράς της Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελλάδα.

Στην Έκθεση για το 2025, θα βρείτε στατιστικά στοιχεία και αναλυτικό σχολιασμό που βοηθούν στην ανασκόπηση της αγοράς με τα τελευταία δημοσιευμένα στοιχεία του 2024, καθώς και ανάλυση για τις τάσεις, τους κινδύνους και τις προοπτικές του κλάδου ενώ περιέχει ειδικές αναφορές:

- στον νέο Ευρωπαϊκό Κανονισμό (DORA) για την Ψηφιακή Επιχειρησιακή Ανθεκτικότητα που εισάγει νέες προκλήσεις και ευκαιρίες
- στις εξελίξεις και προοπτικές στις τραπεζοασφάλειες
- στο μετασχηματισμό της οικονομικής διεύθυνσης και την χρήση νέων εργαλείων προϋπολογισμού και επιχειρησιακού σχεδιασμού στα πλαίσια του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 17
- στον επαναπροσδιορισμό του Λειτουργικού Μοντέλου των ασφαλιστικών επιχειρήσεων με Τεχνητή Νοημοσύνη
- στις εξελίξεις σε φορολογικά θέματα
- στη σύγκριση της ελληνικής αγοράς με άλλες αγορές της Ευρώπης

Η βασική ενότητα της Έκθεσης αναφέρεται στην ετήσια έρευνα για τη χρηματοοικονομική ανάλυση και κεφαλαιακή επάρκεια των Ελληνικών Ασφαλιστικών Εταιρειών. Αξίζει να σημειωθεί ότι η έρευνά μας στηρίζεται κυρίως στα στοιχεία που αντλούνται από τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εταιρειών με το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 17 για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, αλλά και από τις Καταστάσεις που δημοσιεύονται σύμφωνα με το νέο πλαίσιο Φερεγγυότητας II, με στόχο την αρτιότερη και πληρέστερη ενημέρωση του αναγνώστη. Ελπίζουμε να βρείτε στην έκδοση αυτή ωφέλιμα ευρήματα για εσάς και τον οργανισμό σας και είμαστε στη διάθεσή σας να συζητήσουμε από κοντά τα θέματα που σας απασχολούν.



Φίλιππος Κάσος
Partner, Audit,
Insurance Services
KPMG στην Ελλάδα

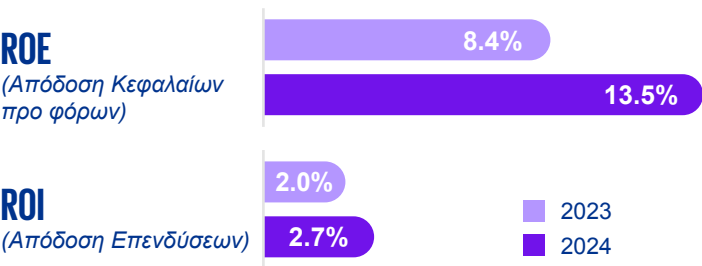
Με μια ματιά

Ασφάλιστρα ανά κάτοικο

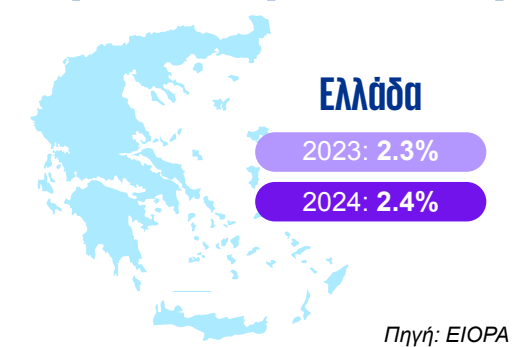


Πηγή: IMF (World Economic Outlook), EIOPA, EAEE

Δείκτες απόδοσης



Ασφαλιστική διείσδυση



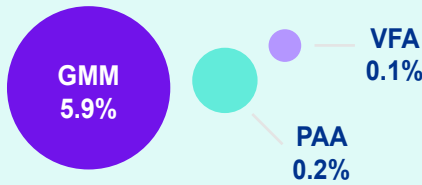
ΑΕΠ vs Ασφάλιστρα



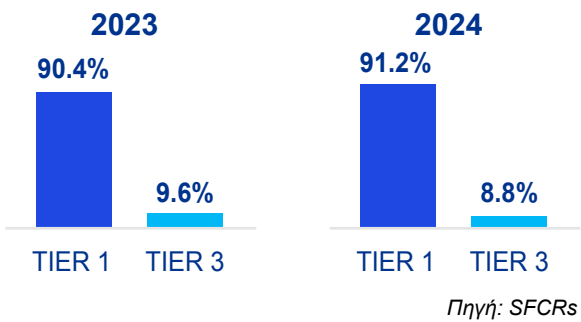
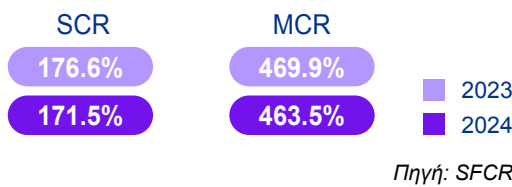
Συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM)

	GMM	VFA
Ετήσια Απόσβεση CSM	10.2%	10.1%
Σύνολο CSM (προς Ταμειακές Ροές)	23.0%	13.5%
Νέα Παραγωγή (New CSM)	5.5%	28.0%

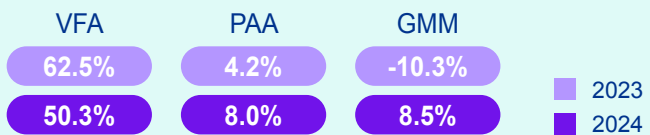
Ζημιογόνα χαρτοφυλάκια (Loss component)



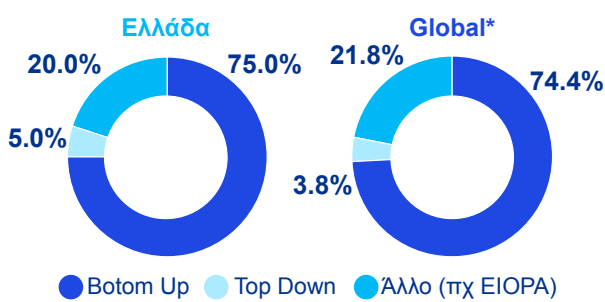
SII και ταξινόμηση κεφαλαίων (Ελλάδα)



Ασφαλιστικό αποτέλεσμα (Περιθώριο)

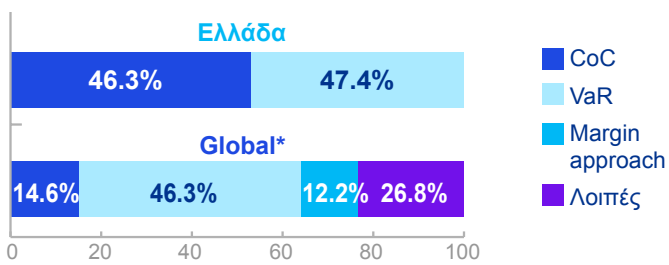


Μέθοδος προεξόφλησης



* Πηγή: Insurers' 2024 annual financial statements

Μέθοδος προσαρμογής κινδύνου



* Πηγή: Insurers' 2024 annual financial statements

Στατιστικά στοιχεία αυτοκινήτων (Ελλάδα)

	2023	2024
Αριθμός Σωματικών Βλάβων / 100 χιλ οχήματα	122	123
Αριθμός θανατηφόρων ατυχημάτων (ανά εκατ. πληθυσμού)	56	61
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου (ΑΕΑ)*	65.2%	66.5%
Συνολικός Δείκτης ΑΕΑ*	107.5%	107.9%
Συχνότητα ζημιών	9.6%	9.4%
Μέσο κόστος ζημιών	1,265	1,344

Πηγή: ΣΕΑΑ, ΕΛΣΤΑΤ, *Ανάλυση KPMG

Ο Κανονισμός DORA επαναπροσδιορίζει την ανθεκτικότητα για τον ασφαλιστικό κλάδο

Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την Ψηφιακή Επιχειρησιακή Ανθεκτικότητα εισάγει νέες προκλήσεις και ευκαιρίες

Ο Κανονισμός για την Ψηφιακή Επιχειρησιακή Ανθεκτικότητα (Digital Operational Resilience Act – DORA) βρίσκεται ήδη σε εφαρμογή από τον Ιανουάριο 2025 και σηματοδοτεί μια νέα εποχή στον τρόπο με τον οποίο οι ασφαλιστικές εταιρείες αντιλαμβάνονται και διαχειρίζονται τον τεχνολογικό και επιχειρησιακό τους κίνδυνο.

Ο Κανονισμός εισάγει ένα ενιαίο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων πληροφορικής και επικοινωνιών (ICT) για όλους τους χρηματοοικονομικούς φορείς της ΕΕ — από τράπεζες και διαχειριστές κεφαλαίων έως ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις. Για τις ασφαλιστικές, πρόκειται όχι μόνο για κανονιστική πρόκληση, αλλά και για στρατηγική ευκαιρία ενίσχυσης της ανθεκτικότητάς τους σε ένα ολοένα πιο διασυνδεδεμένο οικοσύστημα.

Το Νέο Πρότυπο Ψηφιακής Ανθεκτικότητας

Παραδοσιακά, η επιχειρησιακή ανθεκτικότητα στον ασφαλιστικό τομέα επικεντρωνόταν στην επιχειρησιακή συνέχεια και στα σχέδια αποκατάστασης από καταστροφές. Ο Κανονισμός DORA ορίζει την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα ως την ικανότητα ενός οργανισμού να εξασφαλίζει τη συνέχεια και την ποιότητα των υπηρεσιών του παρά τις διαταραχές που σχετίζονται με τις τεχνολογίες ICT.

Αυτό σημαίνει ότι κάθε πτυχή του ψηφιακού οικοσυστήματος ενός ασφαλιστικού οργανισμού — από τις υποδομές και τις εφαρμογές έως τα δεδομένα και τους τρίτους παρόχους — πρέπει να είναι σε θέση να αντέξει, να αποκρίνεται και να ανακάμπτει από κυβερνοεπιθέσεις, διακοπές συστημάτων ή τεχνολογικές αστοχίες.

Ο DORA οργανώνεται γύρω από πέντε βασικούς πυλώνες:

- 1 Διαχείριση Κινδύνων ICT
- 2 Αναφορά και Κατηγοριοποίηση Περιστατικών
- 3 Δοκιμές Ψηφιακής Ανθεκτικότητας
- 4 Διαχείριση Κινδύνων από Παρόχους Τρίτων Μερών
- 5 Ανταλλαγή Πληροφοριών και Συνεργασία

Η ομοιομορφία που εισάγει ο DORA είναι πρωτόγνωρη. Για ασφαλιστικές που δραστηριοποιούνται σε περισσότερες από μία χώρες της ΕΕ, η εναρμόνιση μειώνει τη ρυθμιστική πολυπλοκότητα. Ωστόσο, η συμμόρφωση απαιτεί επενδύσεις, οργανωτική προσαρμογή και αλλαγή νοοτροπίας.

Οι Κύριες Προκλήσεις για τον Κλάδο

1. Ενοποίηση των Πλαισίων Κυβερνοασφάλειας και Επιχειρησιακής Ανθεκτικότητας

Οι περισσότερες ασφαλιστικές συμμορφώνονται ήδη με το Solvency II, τις κατευθυντήριες οδηγίες της ΕΙΟΡΑ και τις τοπικές εποπτικές απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος. Ο DORA όμως επιβάλλει την ολοκληρωμένη σύνδεση όλων αυτών των πλαισίων, εξαλείφοντας τα παραδοσιακά σιλό μεταξύ IT, risk, compliance και business continuity. Η σαφής κατανομή ρόλων και ευθυνών και η ενεργός εμπλοκή του Διοικητικού Συμβουλίου καθίσταται πλέον απαραίτητη.

2. Διαχείριση Εξαρτήσεων από Τρίτους Παρόχους

Η εξάρτηση από cloud providers, InsurTechs και παρόχους δεδομένων είναι σήμερα καθοριστική για τον ασφαλιστικό κλάδο. Ο DORA εισάγει αυστηρές υποχρεώσεις ελέγχου και διακυβέρνησης των ICT τρίτων μερών, από τις συμβατικές ρήτρες έως τις στρατηγικές εξόδου και τη συνεχή εποπτεία κρίσιμων παρόχων. Η ανθεκτικότητα των συνεργατών γίνεται πλέον προέκταση της ίδιας της εταιρείας, ενώ η υποχρέωση υποβολής ετήσιας εποπτικής αναφοράς (Register of Information) δεν αφήνει περιθώρια για εφησυχασμό.

3. Δοκιμές Υψηλής Πολυπλοκότητας

Η απαίτηση για threat-led penetration testing (TLPT) είναι ίσως το πιο απαιτητικό σκέλος του DORA. Προσομοιώσεις ρεαλιστικών κυβερνοεπιθέσεων απαιτούν τεχνική επάρκεια, συντονισμό και ισχυρή διακυβέρνηση, ειδικά όταν εμπλέκονται εξωτερικοί πάροχοι.

4. Έγκαιρη και ακριβής αναφορά περιστατικών

Ο DORA απαιτεί λεπτομερή κατηγοριοποίηση και αναφορά περιστατικών, μέσα σε αυστηρά χρονικά περιθώρια. Οι ασφαλιστικές πρέπει να επενδύσουν σε αυτοματοποίηση, εργαλεία SIEM και διαδικασίες incident response και playbooks που εξασφαλίζουν διαφάνεια, άμεση ανταπόκριση και ιχνηλασιμότητα.

Οι Ευκαιρίες Πέρα από τη Συμμόρφωση

Η συμμόρφωση με τον DORA είναι αναμφίβολα μια πρόκληση, όμως για τους ηγέτες του κλάδου αποτελεί μοχλό στρατηγικής διαφοροποίησης.

1. Ενίσχυση της Ψηφιακής Εμπιστοσύνης

Η ανθεκτικότητα αποτελεί στοιχείο εταιρικής αξιοπιστίας. Οι ασφαλιστικές που αποδεικνύουν ισχυρή ψηφιακή ετοιμότητα ενισχύουν την εμπιστοσύνη πελατών, ρυθμιστικών αρχών και συνεργατών.

2. Βελτίωση Αποδοτικότητας μέσω Ενοποίησης

Η ενοποιημένη διαχείριση κινδύνων ICT και επιχειρησιακής ανθεκτικότητας μειώνει την επικάλυψη διαδικασιών, απλοποιεί την εποπτεία και ενισχύει τη διαφάνεια στη λήψη αποφάσεων.

3. Αξιοποίηση Τεχνολογίας και Δεδομένων

Οι επενδύσεις σε εργαλεία ανθεκτικότητας, όπως real-time monitoring και AI-based threat analytics, μπορούν

να αποδώσουν αξία και πέρα από την ασφάλεια — π.χ. στη βελτίωση underwriting, ανίχνευση απάτης και επιχειρησιακή βελτιστοποίηση.

4. Συλλογική Άμυνα και Συνεργασία

Ο DORA ενθαρρύνει την ανταλλαγή πληροφοριών για κυβερνοαπειλές μεταξύ χρηματοοικονομικών φορέων. Αυτή η συλλογική προσέγγιση ενισχύει το οικοσύστημα και δημιουργεί νέα πρότυπα συνεργασίας στον ασφαλιστικό τομέα.

Η Πορεία προς την Εφαρμογή

Οι ασφαλιστικές οφείλουν να προσεγγίσουν την προετοιμασία, όχι ως έργο συμμόρφωσης, αλλά ως πρόγραμμα μετασχηματισμού ανθεκτικότητας. Κρίσιμα βήματα περιλαμβάνουν:

- Διεξαγωγή ανάλυσης αποκλίσεων (gap assessment) έναντι των απαιτήσεων του DORA.
- Καθορισμό λειτουργικού μοντέλου (target operating model) για την αποτελεσματική διακυβέρνηση κινδύνων ICT.
- Έγκαιρη εμπλοκή κρίσιμων παρόχων ώστε να εξασφαλιστεί συμβατότητα και ευθυγράμμιση.
- Επένδυση σε αυτοματοποίηση για δοκιμές, παρακολούθηση και αναφορές.
- Καλλιέργεια κουλτούρας ανθεκτικότητας σε όλα τα επίπεδα του οργανισμού.



Ο DORA δεν είναι απλώς μια νέα κανονιστική απαίτηση, αλλά ο καταλύτης για να μετατραπεί η ανθεκτικότητα σε στρατηγικό πλεονέκτημα. Οι ασφαλιστικές που θα δράσουν έγκαιρα και θα ενσωματώσουν την ανθεκτικότητα στον πυρήνα της στρατηγικής τους θα βγουν ενισχυμένες — πιο ασφαλείς, πιο αξιόπιστες και πιο ανταγωνιστικές σε ένα ταχέως μεταβαλλόμενο ψηφιακό περιβάλλον. Η συμμόρφωση με τον DORA δεν είναι το τέλος της διαδρομής, είναι η αρχή μιας νέας εποχής ψηφιακής ωριμότητας και εμπιστοσύνης για τον ευρωπαϊκό ασφαλιστικό κλάδο.



Κωνσταντίνος Γκαβαρδίνας
Partner, Advisory
KPMG στην Ελλάδα

Οι Νέες Φορολογικές Ρυθμίσεις που Αλλάζουν το Τοπίο

Η **ιδιωτική ασφάλιση στην Ελλάδα μπαίνει σε νέα εποχή**. Μετά από χρόνια συζητήσεων, η κυβέρνηση προχώρησε σε σειρά νομοθετικών αλλαγών που επηρεάζουν άμεσα επιχειρήσεις και ιδιώτες. Από υποχρεωτικές καλύψεις έως φορολογικές ελαφρύνσεις, οι ρυθμίσεις αυτές δημιουργούν νέες ευκαιρίες αλλά και προκλήσεις.

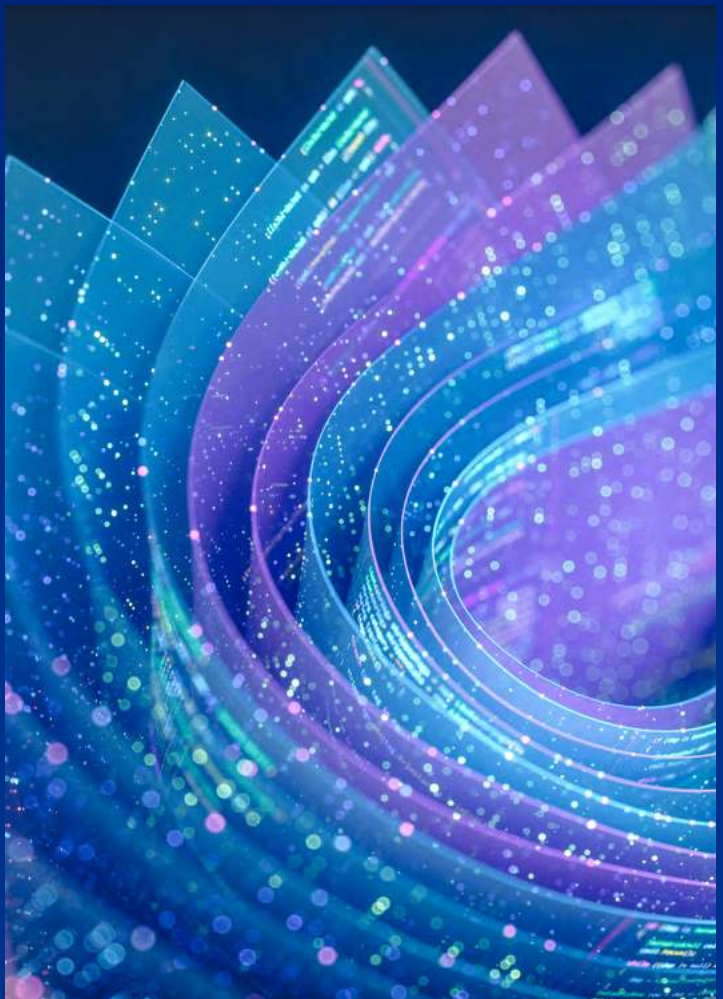
Τι αλλάζει στα Επαγγελματικά Ταμεία

Με τον **Νόμο 5178/2025**, οι εισφορές σε Επαγγελματικά Ταμεία και Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Προγράμματα υπολογίζονται πλέον με βάση το σύνολο των μικτών αποδοχών και παροχών σε είδος. Παράλληλα, θεσπίζεται **φορολογική απαλλαγή έως 1.500 € ετησίως** για ασφάλιση Υγείας που καλύπτει σύζυγο και παιδιά.

Φορολογικές Ελαφρύνσεις και Παροχές Εργοδότη

Ο **Νόμος 5162/2024** φέρνει σημαντικές αλλαγές:

- Επέκταση καθεστώτος απαλλαγής από τον Φόρο Εισοδήματος για τα ενδοομιλικά μερίσματα και την υπεραξία από μεταβίβαση τίτλων από θυγατρικές εγκατεστημένες εκτός ΕΕ
- Έκπτωση από το φορολογητέο εισόδημα έως 50% του ποσού της εισφοράς κεφαλαίου σε νεοφυή επιχείρηση (start-up), επεκτείνεται και σε εισφορά κεφαλαίου σε αμοιβαίο κεφάλαιο επιχειρηματικών συμμετοχών (Α.Κ.Ε.Σ.) κλειστού τύπου
- Νέος τρόπος φορολόγησης ΑΚΕΣ
- Νέο φορολογικό πλαίσιο για τους εταιρικούς μετασχηματισμούς (Η Εγκύκλιος 2088/2025 παρέχει οδηγίες για την εφαρμογή των διατάξεων του)
- Κατάργηση του τέλους επιτηδεύματος για φυσικά πρόσωπα
- Απαλλαγές για παροχές εργοδότη, όπως επίδομα έως 5.000 € ανά παιδί
- Απαλλαγή φιλοδωρημάτων από φόρο και εισφορές





Δημιουργία κινήτρων για την ενίσχυση της κεφαλαιαγοράς

Με τον Ν.5193/2025 επήλθαν σημαντικές ρυθμίσεις, τόσο θεσμικού όσο και φορολογικού χαρακτήρα, που αποσκοπούν στη δημιουργία κινήτρων για την ενίσχυση της κεφαλαιαγοράς.



Υποχρεωτική Ασφάλιση και Νέοι Κανόνες

- Από το 2024, η **ασφάλιση φυσικών καταστροφών** γίνεται υποχρεωτική για επιχειρήσεις με ακαθάριστα έσοδα άνω των 500.000 € (Απόφαση 96806 ΕΞ 2025, ΦΕΚ Β' 2810/2025) καθώς και για όλα τα οχήματα.
- Παράλληλα, εισάγεται **νέος δείκτης** για την **αναπροσαρμογή ασφαλιστρών Υγείας**.
 - Απόφαση 74816/2015 «Καθορισμός κρίσιμων δεικτών, παραγόντων και βάσεων δεδομένων που λαμβάνονται υπόψη από την ΕΛ.ΣΤΑΤ. για την κατάρτιση και τον υπολογισμό του **Ετήσιου Δείκτη Αναπροσαρμογής μακροχρόνιων ασφαλίσεων Υγείας (Ε.Δ.Α.)**
 - Η ΕΛ.ΣΤΑΤ. υπολογίζει τον Ε.Δ.Α. μέχρι τις 15 Δεκεμβρίου κάθε έτους



Μειώσεις Εισφορών και Πρόσθετες Απαλλαγές

Το 2025 φέρνει **μείωση ασφαλιστικών εισφορών κατά 1 ποσοστιαία μονάδα** και απαλλαγή για ασφαλιστρά Υγείας παιδιών κάτω των 18 ετών.



Υποχρεωτική εφαρμογή ηλεκτρονικής τιμολόγησης

Με την Α.1128/2025, καθορίζεται μεταξύ άλλων η έκταση και ο τρόπος εφαρμογής της υποχρεωτικής ηλεκτρονικής τιμολόγησης από 2/2/2026.



Ψηφιακό Τέλος Συναλλαγής

Η εγκύκλιος 2094/2025 παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με την φορολογική μεταχείριση συγκεκριμένων συναλλαγών και πράξεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Ψηφιακού Τέλους Συναλλαγής, όπως αυτό ρυθμίζεται με τον Ν. 5177/2025. Επίσης δίνεται ο ορισμός του cash pooling και διευκρινίζεται ότι ως προς την επιβολή του ψηφιακού τέλους το cash pooling αντιμετωπίζεται κατά περίπτωση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τη συναλλαγή.

Νέος Φορολογικός Νόμος

Ο **νέος Ν. 5246/2025** με τίτλο «Φορολογική μεταρρύθμιση για το δημογραφικό και τη μεσαία τάξη – Μέτρα στήριξης για την κοινωνία και την οικονομία» περιλαμβάνει διατάξεις που αφορούν κυρίως τη φορολογία φυσικών προσώπων.

Γιατί είναι σημαντικό;

Οι αλλαγές αυτές αποτελούν **στратηγική ευκαιρία** για επιχειρήσεις να προσφέρουν ανταγωνιστικά πακέτα παροχών και για ιδιώτες να εξασφαλίσουν καλύτερη κάλυψη με φορολογικά οφέλη.

Budgeting & Planning: Μετασχηματίζοντας τον Επιχειρησιακό Προγραμματισμό στον Ασφαλιστικό Κλάδο

Η εφαρμογή του IFRS 17 αποτελεί μια βαθιά τομή για τον ασφαλιστικό κλάδο. Μετά από χρόνια προετοιμασίας, οι ασφαλιστικές εταιρείες καλούνται πλέον να ενσωματώσουν το νέο πρότυπο στον ετήσιο προγραμματισμό, τον προϋπολογισμό και τις προβλέψεις τους. Ξεφεύγοντας από το στενό πλαίσιο ενός τεχνικού λογιστικού προτύπου, το IFRS 17 επηρεάζει τον τρόπο που μετριέται η αξία, το πως αναγνωρίζεται το κέρδος στο χρόνο και το πως η διοίκηση πρέπει να λαμβάνει αποφάσεις. Καθώς οι ασφαλιστικές ωριμάζουν στη μετάβασή τους στο IFRS 17, το επόμενο βήμα είναι η ενσωμάτωση των νέων μεθόδων μέτρησης στον κύκλο επιχειρησιακού προγραμματισμού— μια περιοχή όπου πολλές εταιρείες συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν δυσκολίες.

Μετάβαση από το Premium-Based Budgeting στο CSM-Driven Planning

Παραδοσιακά, η ελληνική αγορά στηριζόταν σε δείκτες όπως παραγωγή ασφαλιστρών, loss ratios και expense ratios για τον προϋπολογισμό και τον έλεγχο της απόδοσης. Στο πλαίσιο του IFRS 17, η κερδοφορία δεν καθορίζεται από τον όγκο ασφαλιστρών, αλλά από το Contractual Service Margin (CSM) -για τις πιο μακροχρόνιες ζωής & υγείας- και τον ρυθμό παροχής υπηρεσιών κατά τη διάρκεια της κάλυψης. Αυτό απαιτεί από τις ασφαλιστικές να μεταβούν από τον παραδοσιακό προϋπολογισμό που εστιάζει στην «αύξηση των ασφαλιστρών» σε έναν προϋπολογισμό καθοδηγούμενο από το CSM και την αξία των υπηρεσιών. Η διαδικασία επιχειρησιακού προγραμματισμού περιλαμβάνει πλέον αναλογιστικές προβολές, παραδοχές κινδύνου, προεξοφλητικά επιτόκια και ταμειακές ροές εκπλήρωσης στη διαδικασία προϋπολογισμού.

Κύριες Προκλήσεις

Οι ασφαλιστικές εταιρείες αντιμετωπίζουν σημαντικές προκλήσεις στη μετάβαση του επιχειρησιακού προγραμματισμού στο IFRS 17, με πρώτη και κυριότερη την πολυπλοκότητα της πρόβλεψης των

ροών CSM. Το νέο πρότυπο επιβάλλει στενή ενοποίηση αναλογιστικών, οικονομικών και product λειτουργιών, καθώς τα παραδοσιακά budgeting συστήματα δεν επικοινωνούν επαρκώς με τα αναλογιστικά μοντέλα, δημιουργώντας χειροκίνητες διαδικασίες και δυσκολίες συμφωνίας δεδομένων. Η έλλειψη κατάλληλων εργαλείων προγραμματισμού για τις απαιτήσεις του IFRS 17 εντείνει το πρόβλημα, καθώς πολλές εταιρείες βασίζονται ακόμη σε υπολογιστικά φύλλα ή legacy πλατφόρμες που αδυνατούν να μετατρέψουν τεράστιους όγκους αναλογιστικής πληροφορίας σε χρήσιμη πληροφορία για το πλάνο. Τέλος, μια από τις μεγαλύτερες προκλήσεις αφορά την απαιτούμενη αλλαγή κουλτούρας, καθώς η διοίκηση πρέπει να μετατοπίσει το επίκεντρο της απόδοσης από τους παραδοσιακούς δείκτες σε νέες έννοιες γεγονόσ που απαιτεί νέα KPIs, νέα dashboards και εκτεταμένη εκπαίδευση.

Στρατηγική Ευκαιρία για τον Κλάδο

Παρά τις προκλήσεις, το IFRS 17 αποτελεί στρατηγική ευκαιρία για τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες να μετασχηματίσουν τον επιχειρησιακό και οικονομικό τους προγραμματισμό. Οι πιο ώριμοι οργανισμοί ήδη επανασχεδιάζουν τα λειτουργικά τους μοντέλα, ενσωματώνουν τους οδηγούς του CSM και του Risk Adjustment στις προβλέψεις, ευθυγραμμίζουν τις αναλογιστικές και οικονομικές διαδικασίες, αξιοποιούν ενιαίες πλατφόρμες δεδομένων και προηγμένα KPIs, και ενισχύουν τη διακυβέρνηση παραδοχών. Έτσι, το IFRS 17 λειτουργεί όχι μόνο ως μία άσκηση συμμόρφωσης, αλλά ως καταλύτης για τον εκσυγχρονισμό του προγραμματισμού, την ενίσχυση της οικονομικής διορατικότητας και τη λήψη πιο τεκμηριωμένων στρατηγικών αποφάσεων.

Η KPMG παρέχει ολοκληρωμένες υπηρεσίες IFRS 17 Business Plan, ακολουθώντας μια end-to-end, driver based προσέγγιση που βοηθά τις ασφαλιστικές εταιρείες να ενσωματώσουν πλήρως τις απαιτήσεις του IFRS 17 στον ετήσιο και πολυετή επιχειρησιακό τους σχεδιασμό.

Powering Innovation & Compliance

Αυτοματοποίηση, ποιότητα και συμμόρφωση στην ασφάλιση με ΤΝ

Ο ασφαλιστικός κλάδος έχει ήδη εισέλθει σε μια νέα εποχή, όπου η **Τεχνητή Νοημοσύνη (AI)** δεν αποτελεί απλώς τεχνολογική επιλογή, αλλά θεμελιώδη μοχλό επιχειρησιακού μετασχηματισμού. Οι ασφαλιστικοί οργανισμοί επενδύουν ήδη στον επανασχεδιασμό του λειτουργικού τους μοντέλου, εκσυγχρονίζοντας παλαιωμένα συστήματα και διαδικασίες και αξιοποιώντας τα δεδομένα για να δημιουργήσουν νέα αξία και να βελτιώσουν την ποιότητα των αποφάσεων σε όλο τον ασφαλιστικό κύκλο ζωής. Τα Διοικητικά Συμβούλια και τα ανώτατα στελέχη καλούνται να αντιμετωπίσουν μια διπλή πρόκληση: **να αναπτύξουν καινοτομία σε κλίμακα**, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα **ισχυρή διακυβέρνηση, διαφάνεια και κανονιστική συμμόρφωση**.



Δίκτυο Πωλήσεων & Εξυπηρέτηση Πελάτη

Η Τεχνητή Νοημοσύνη επαναπροσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο τα ασφαλιστικά δίκτυα πωλήσεων και τα κέντρα εξυπηρέτησης δημιουργούν αξία, προσφέροντας μια βαθιά προσωποποιημένη και άμεσα διαθέσιμη εμπειρία πελάτη. Με προηγμένα αλγοριθμικά μοντέλα, η AI ενισχύει το onboarding, αξιολογεί τις ανάγκες του ενδιαφερόμενου και προτείνει βέλτιστα προϊόντα σε πραγματικό χρόνο, αυξάνοντας σημαντικά τη μετατροπή των leads σε πελάτες. Παράλληλα, οι ψηφιακοί σύμβουλοι και τα conversational agents υποστηρίζουν το δίκτυο πωλήσεων με άμεση παροχή πληροφόρησης και guidance για το επόμενο βέλτιστο βήμα (next best action), ενώ αυτοματοποιημένες ροές διαχείρισης συμβολαίων μειώνουν χρόνους απόκρισης και λειτουργικά κόστη. Το αποτέλεσμα είναι μια συνολική αναβάθμιση της εμπειρίας πελάτη, μεγαλύτερη εμπιστοσύνη, αυξημένη διατήρηση και σημαντική ενδυνάμωση της παραγωγικότητας του δικτύου.



Από το ασφαλιστήριο σε ψηφιακά έγγραφα κανόνων

Η ασφάλιση παραμένει υπόσχεση προς τον πελάτη, κωδικοποιημένη σε ασφαλιστήρια συμβόλαια και όρους κάλυψης. Στην πράξη, αυτή η υπόσχεση είναι θαμμένη σε πολυσέλιδα κείμενα που διαβάζονται και ερμηνεύονται ξανά και ξανά σε ανάληψη κινδύνων, εξυπηρέτηση και διαχείριση ζημιών. Τα μεγάλα γλωσσικά μοντέλα (LLM) επιτρέπουν μια πιο ώριμη χρήση της ΤΝ για να μεταφράζουν τα κείμενα των συμβολαίων και λοιπών εγγράφων σε ψηφιακά έγγραφα κανόνων, δηλαδή σε σύνολα κανόνων που με την εκτέλεση τους διευκολύνεται η σύγκριση προϊόντων, επιταχύνεται ο εκσυγχρονισμός του χαρτοφυλακίου και περιορίζονται λάθη στην αποζημίωση.

Ταυτόχρονα, μια ασφαλής εσωτερική πρόσβαση σε LLM copilots για τα στελέχη επιτρέπει την αυτοματοποίηση επαναλαμβανόμενων εργασιών όπως σύνταξη επιστολών και ενημερώσεων, σύνοψη φακέλων και προετοιμασία αναφορών προς τη διοίκηση. Όταν αυτό συνδυάζεται με οργανωμένη βιβλιοθήκη prompts ανά λειτουργία, όπως ανάληψη κινδύνων, δίκτυο διανομής και αποζημιώσεις, η ΤΝ γίνεται φορέας συλλογικής ασφαλιστικής τεχνογνωσίας και όχι απλώς ένα γενικό εργαλείο παραγωγής κειμένου.



Ανάληψη κινδύνων και τιμολόγηση

Στην ανάληψη κινδύνων και την τιμολόγηση, η ΤΝ προσθέτει ένα επιπλέον επίπεδο ακρίβειας και ταχύτητας. Τα μοντέλα πρόβλεψης δίνουν τη δυνατότητα επεξεργασίας μεγάλου όγκου και ποικιλίας δεδομένων σε πραγματικό χρόνο, όπως περιβαλλοντικά στοιχεία, δορυφορικές εικόνες, αλλά και μη δομημένες πηγές. Αυτό συμβάλλει στη λήψη πιο ποιοτικών αποφάσεων και στην ταχύτερη ανταπόκριση στις συνθήκες της αγοράς, ενισχύοντας παράλληλα την ικανότητα χωρικής κατανόησης κινδύνου, όπως για παράδειγμα σε περιπτώσεις πυρκαγιάς ή πλημμύρας. Έτσι, η ασφάλιση μεταβαίνει σταδιακά από ένα καθαρά αποζημιωτικό μοντέλο σε ένα μοντέλο πρόβλεψης και πρόληψης.



Διαχείριση ζημιών: στοχευμένα use cases, αυτοματοποίηση Αποζημιώσεων & Ανίχνευση Απάτης

Στον χώρο των αποζημιώσεων, η Τεχνητή Νοημοσύνη επαναπροσδιορίζει τις διαδικασίες επιτρέποντας ταχύτερη και πιο ακριβή εξυπηρέτηση των πελατών. Μέσω της χρήσης Generative AI και computer vision, η επεξεργασία του FNOL (First Notice of Loss) γίνεται σε πραγματικό χρόνο, μειώνοντας τα χειρωνακτικά βήματα και ενισχύοντας την αποτελεσματικότητα των αποζημιώσεων. Η ΤΝ μπορεί να υποστηρίξει την αυτόματη αναγνώριση σοβαρότητας ζημίας και πιθανής σωματικής βλάβης, την κατηγοριοποίηση περιστατικών και την έξυπνη δρομολόγησή τους στον κατάλληλο χειριστή, την εκτίμηση κόστους επισκευής για οχήματα με σύνθετα ηλεκτρονικά συστήματα και την προτεραιοποίηση πελατών σε γεγονότα καταστροφικών ζημιών.

Το βασικό μοτίβο είναι ξεκάθαρο: όσο περισσότερες πηγές δεδομένων και αποφάσεις ρουτίνας ψηφιοποιούνται και αυτοματοποιούνται, τόσο περισσότερο απελευθερώνεται ο χρόνος των διαχειριστών αποζημιώσεων και εκτιμητών ζημιών για σύνθετες υποθέσεις που απαιτούν ανθρώπινη κρίση και ενσυναίσθηση.

Αυτό μετατοπίζει την ανθρώπινη συνεισφορά από διοικητικές εργασίες ρουτίνας σε ρόλους επίβλεψης, εξειδικευμένης υποστήριξης και διαχείρισης κρίσιμων υποθέσεων για τον πελάτη.



Προς μια ασφαλιστική αγορά έξυπνη, ρυθμιστικά ώριμη και ανθρώπινη

Για να είναι όμως όλα τα παραπάνω βιώσιμα, η Τεχνητή Νοημοσύνη στην ασφάλιση πρέπει να αναπτύσσεται ως τεχνολογία υψηλής ευθύνης, με ξεκάθαρο πλαίσιο εμπιστοσύνης και ελέγχου. Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την Τεχνητή Νοημοσύνη (EU AI Act) αποτελεί το πρώτο ολοκληρωμένο πλαίσιο στην Ευρώπη που ρυθμίζει τη χρήση συστημάτων ΤΝ, διασφαλίζοντας ότι εφαρμόζονται με ασφάλεια, διαφάνεια και σεβασμό στα δικαιώματα των πολιτών.

Οι ασφαλιστικές που θα ευθυγραμμίσουν έγκαιρα την καινοτομία τους με τις αρχές του κανονισμού θα μετατρέψουν τη συμμόρφωση σε πλεονέκτημα αξιοπιστίας και ανταγωνιστικότητας. Τελικά, η ΤΝ στην ασφάλιση δεν είναι αυτοσκοπός, αλλά εργαλείο για πιο δίκαιες αποφάσεις, ουσιαστικότερη εξυπηρέτηση και ενίσχυση της εμπιστοσύνης των ασφαλισμένων.



Η Τεχνητή Νοημοσύνη και τα δεδομένα έχουν πάψει πλέον να αποτελούν τεχνολογικό trend, αλλά είναι ο πυρήνας του νέου επιχειρησιακού μοντέλου.

Η αξία της Τεχνητής Νοημοσύνης δεν προκύπτει μόνο από το τι μπορεί να κάνει, αλλά από το πώς ενσωματώνεται στις στρατηγικές επιλογές ενός οργανισμού.



Νίκος Μανιάτης
Partner, Head of Technology
and Transformation
KPMG στην Ελλάδα



Ετήσια έρευνα KPMG

Ετήσια έρευνα KPMG

Η KPMG για δέκατη πέμπτη συνεχή χρονιά, με σκοπό την ποιοτική μελέτη του κλάδου της Ιδιωτικής Ασφάλισης, πραγματοποίησε έρευνα σε επιλεγθέν δείγμα 20 εταιριών ιδιωτικής ασφάλισης με τα τελευταία δημοσιευμένα και ελεγμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Η έρευνα στηρίζεται στον υπολογισμό μιας σειράς σημαντικών αριθμοδεικτών σχετικών με την ασφαλιστική αγορά, που βοηθούν στην κατανόηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των ασφαλιστικών εταιριών στην Ελλάδα, της Φερεγγυότητας και Κεφαλαιακής Επάρκειας αυτών αλλά και των κινδύνων που αντιμετωπίζουν. Για την ανάλυση της Φερεγγυότητας και Κεφαλαιακής Επάρκειας αλλά και των επιμέρους κινδύνων, η έρευνα βασίστηκε στις ετήσιες Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που δημοσιεύουν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις σύμφωνα με το νέο Πλαίσιο Φερεγγυότητας II και τον Ν.4364/2016.

Οι εταιρίες που έχουν επιλεγεί, δραστηριοποιούνται τόσο στους κλάδους Ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας, αλλά και στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων και αποτελούν πάνω από το 85% της αγοράς σε όρους παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστών από ασφαλιστικές εταιρίες εποπτευόμενες από την Τράπεζα της Ελλάδος (8 Γενικές Ασφαλίσεις, 4 Ασφαλίσεις Ζωής, 8 Μικτές).

Οι Δείκτες που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική Κατάσταση των εταιριών έχουν αντληθεί από πρόσφατα εκδοθείσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του 2024 που προετοιμάστηκαν με βάση το νέο λογιστικό πρότυπο για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ΔΠΧΑ 17 καθώς και το ΔΠΧΑ 9 σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Θα θέλαμε να αναφέρουμε ότι δεν υπάρχει ένα συγκεκριμένο σύνολο δεικτών που παρέχει τις «σωστές» πληροφορίες στους χρήστες αυτών, διότι υπάρχει μεγάλος πλήθος δεικτών που μπορεί να επιλεγεί, αλλά και κάθε δείκτης μπορεί να οριστεί/ υπολογιστεί με διαφορετικό τρόπο.

Λόγω της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 έχουν παρατηρηθεί ιδιαίτερες μεταβολές από την ημερομηνία μετάβασης (2021) ως και το έτος 2024 που θεωρούμε ότι οφείλονται κυρίως σε προσαρμογές εμπειρίας και κατανόησης του προτύπου από τους υπευθύνους κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Θεωρούμε ότι χρειάζεται μια 5-ετία για να υπάρξει σταθεροποίηση των νέων δεικτών.

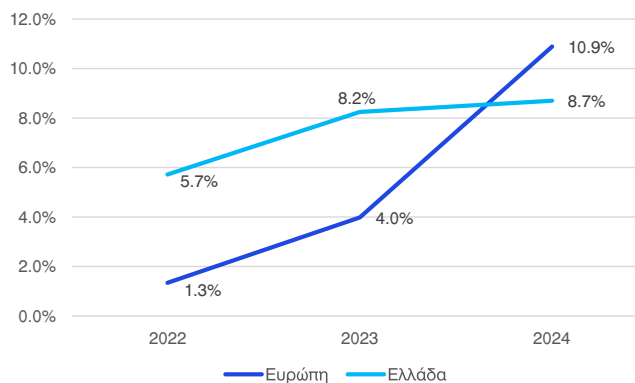
Η Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά, σύμφωνα με τα τρέχοντα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, αποτελείται από 34 ασφαλιστικές επιχειρήσεις εκ των οποίων 31 εποπτευόμενες από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με την ευρωπαϊκή οδηγία Solvency II και 3 εξαιρούμενες λόγω μεγέθους και αναλύονται ως εξής:

- 2 δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στις ασφαλίσεις ζωής,
- 19 δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στις ασφαλίσεις κατά ζημιών,
- 13 μικτές επιχειρήσεις,
- 186 επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται μέσω καθεσώς ελεύθερης εγκατάστασης (υποκατάστημα) ή ελεύθερης παροχής υπηρεσιών με έδρα άλλος κράτος ΕΕ.

I. Ασφάλιστρα και ασφαλιστικά έσοδα

Ετήσια μεταβολή ασφαλίσεων

Με 8.7% αύξηση παραγωγής ασφαλίσεων το 2024 (σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΑΕΕ), συνεχίστηκε η ανοδική πορεία της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, στην οποία συνετέλεσαν τόσο οι πληθωριστικές αυξήσεις όσο και η αύξηση νέας παραγωγής στους κλάδους της Υγείας, Περιουσίας και των ασφαλίσεων Ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις. Η Ευρωπαϊκή αγορά υπεραπώδωσε το 2024 μετά από δύο έτη χαμηλής παραγωγής

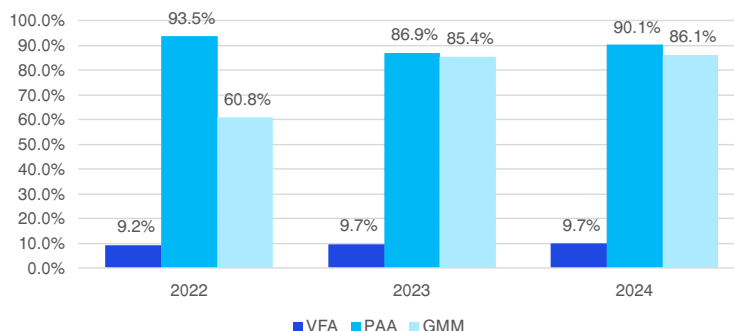


Ασφαλιστικά έσοδα προς εισπραχθέντα ασφάλιστρα

Μία από τις βασικές αλλαγές που επέφερε το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17 είναι η αποσύνδεση των εισπραγμένων ασφαλίσεων από το Έσοδο μίας ασφαλιστικής. Αυτό είναι εμφανές, κυρίως, στις ασφαλίσεις που είναι συνδεδεμένες με επενδύσεις (κυρίως με χρήση μεθόδου VFA) όπου το «επενδυτικό» στοιχείο δεν προσαυξάνει τα έσοδα.

Αντίθετα για τις ασφαλίσεις μικρής διάρκειας, η λογιστικοποίηση του εσόδου προσιδιάζει το προηγούμενο καθεστώς και λόγω της φύσεως της κάλυψης τα δουλευμένα ασφάλιστρα συνάδουν με τα έσοδα.

Στη χρήση του 2024, ο συνολικός δείκτης παρουσιάζει οριακή αλλά θετική μεταβολή, με τα PAA χαρτοφυλάκια να εμφανίζουν συνολικώς μεγαλύτερη αύξηση.

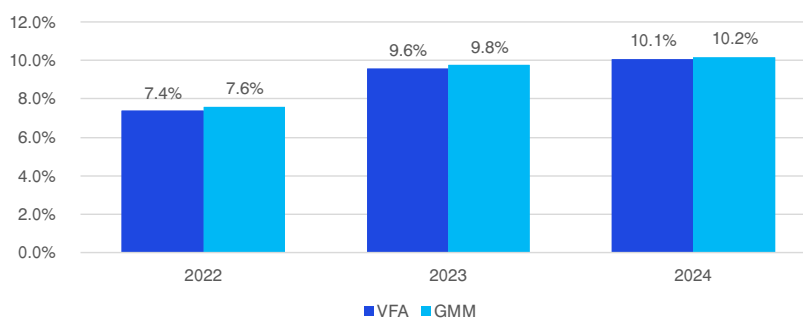


Ασφαλιστικά έσοδα και Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους

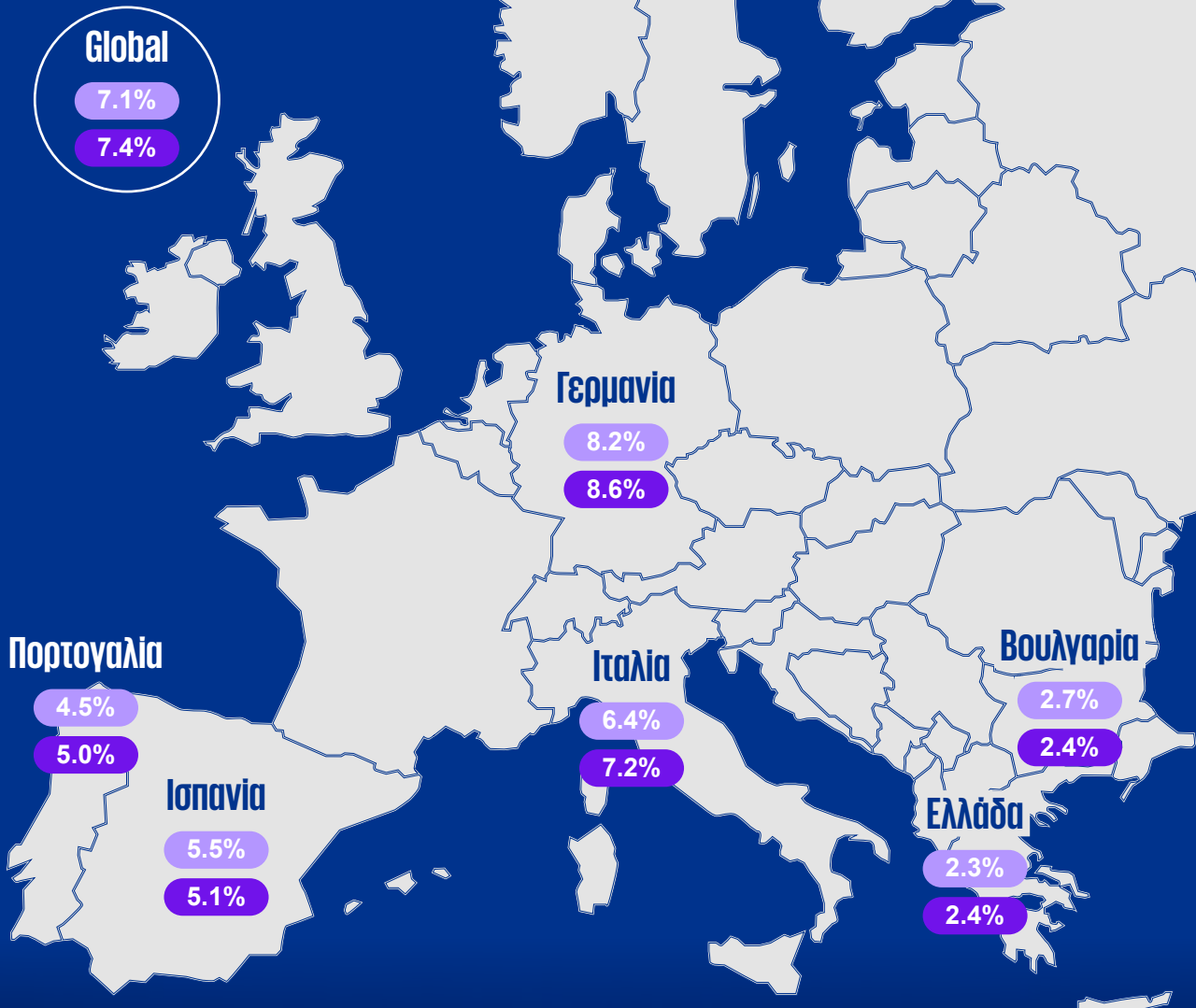
Απελευθέρωση Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους προς Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους

Ένα από τα σημαντικότερα στοιχεία Ασφαλιστικού Εσόδου με το ΔΠΧΑ 17 είναι η «Ετήσια απόσβεση» της μελλοντικής κερδοφορίας που εκτιμάται κατά την εγγραφή μίας νέας ομάδας ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και εκφράζεται ως Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM), ενώ αναγνωρίζεται διακριτά εντός των υποχρεώσεων.

Ο δείκτης Απελευθέρωσης Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους προς Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM Release over Total CSM) εκφράζει το ποσοστό του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους που απελευθερώνεται στα αποτελέσματα χρήσης. Παρατηρείται ότι το ποσοστό έχει αυξηθεί και κυμαίνεται στο διάστημα 10.0%-10.2% υποδηλώνοντας και τη μέση διάρκεια ασφάλισης (years to maturity) και απόδοσης στα 10 έτη.



Ασφαλιστική Διείσδυση (Ευρώπη)



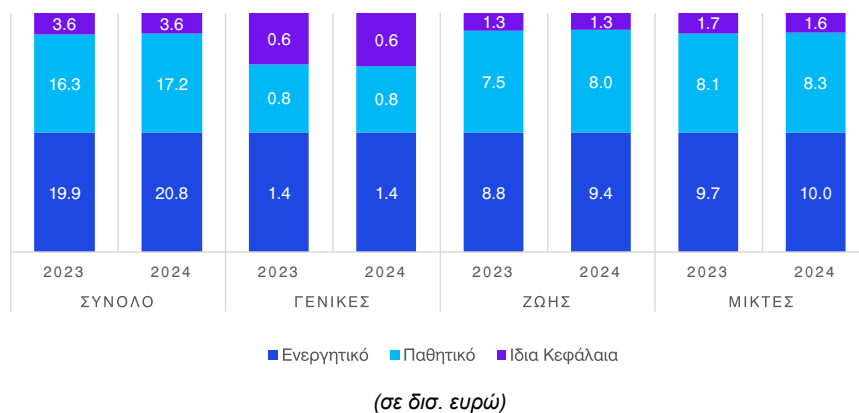
Πηγή: Allianz-Global Insurance Report, EIOPA, ΕΛΣΤΑΤ

2023
2024

II. Ανάλυση ενεργητικού και παθητικού

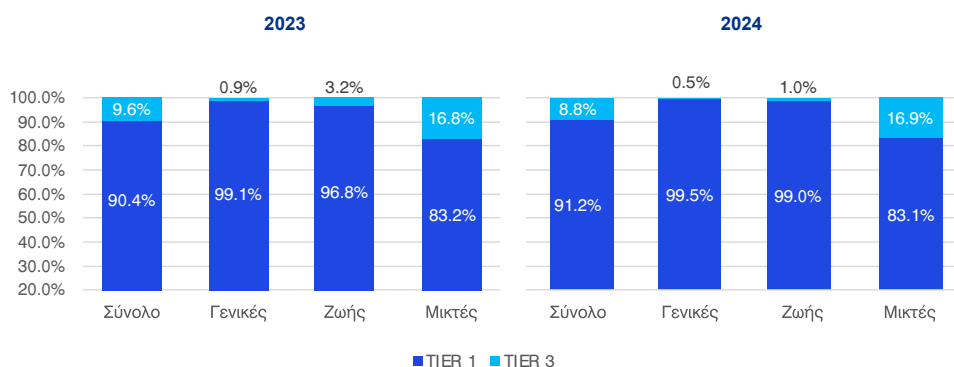
Ενεργητικό - Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια παραμένουν σε σταθερά υψηλά επίπεδα υποδηλώνοντας ότι η ελληνική αγορά Ιδιωτικής Ασφάλισης διατηρεί την ισχυρή κεφαλαιοποίησή της.



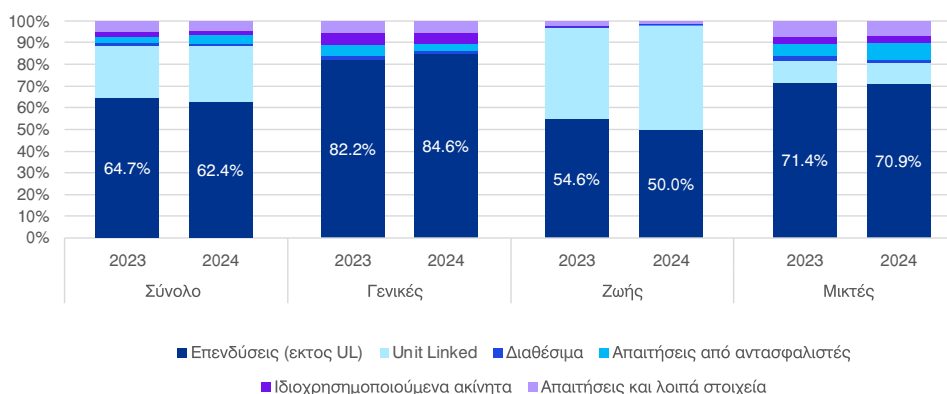
Ταξινόμηση κεφαλαίων (διαθέσιμα κεφάλαια)

Χωρίς σημαντικές αλλαγές η ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων, έναντι της προηγούμενης χρήσης, με τις μεταβολές στο 2024 να προέρχονται κυρίως, από τον κλάδο ασφαλίσεων Ζωής, όπου υπήρξε αύξηση των κεφαλαίων επιπέδου 1 (Tier 1) της τάξεως του 2%. Τα κεφάλαια επιπέδου 1 (Tier 1) παραμένουν ισχυρά και μπορούν να χρησιμοποιηθούν ελεύθερα, χωρίς περιορισμούς, για προστασία και τυχόν απορρόφηση ζημιών.



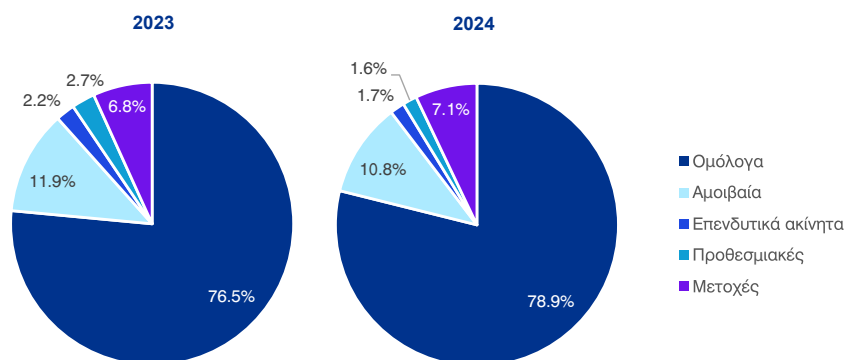
Σύνθεση Ενεργητικού ανά κλάδο ασφάλισης

Παρατηρούμε μια σταδιακή αύξηση του χαρτοφυλακίου Unit Linked που οφείλεται τόσο σε νέα παραγωγή, αλλά και βελτιωμένες αποτιμήσεις. Η σύνθεση του Ενεργητικού των ελληνικών ασφαλιστικών επιχειρήσεων παραμένει χωρίς ιδιαίτερες μεταβολές με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα υψηλής ρευστότητας να αποτελούν το 90%, ενώ τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού με χαμηλότερη ρευστότητα καταλαμβάνουν περίπου το 10% του συνόλου της περιουσίας.



Ανάλυση επενδύσεων (εκτός Unit Linked)

Παρατηρείται μια σχετική σταθεροποίηση στη σύνθεση των επενδύσεων. Τα ομόλογα παραμένουν το καλύτερο εργαλείο για τη στρατηγική συσχέτισης με αντίστοιχες υποχρεώσεις, αλλά και ασφαλέστερο καταφύγιο για τους ασφαλιστές και κυρίως τις εταιρείες Ζωής. Η μείωση γενικότερα, ή και εξάλειψη σε ορισμένες περιπτώσεις των περιθωρίων στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα, αυξάνει τον σκεπτικισμό των διοικήσεων για εναλλακτικές τοποθετήσεις που προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις (αλλά και κίνδυνο).



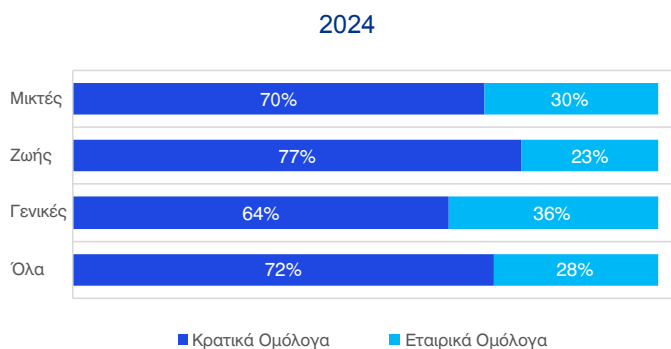
Ανάλυση συνόλου επενδύσεων σε Ελλάδα και Ευρώπη

Παρατηρούμε, σχετικά, σταθερή επενδυτική πολιτική, τόσο από τις Ευρωπαϊκές, όσο και από τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες για τα έτη 2023 και 2024. Ωστόσο, υπάρχουν εμφανείς διαφοροποιήσεις στη σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μεταξύ ελληνικών και του μέσου όρου των Ευρωπαϊκών ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Πιο συγκεκριμένα, οι ελληνικές επιχειρήσεις επενδύουν σημαντικά περισσότερο σε ομόλογα (55%), αλλά συγκριτικά λιγότερα σε συμμετοχές (2%) και αμοιβαία κεφάλαια (8%), όταν ο Ευρωπαϊκός μέσος όρος για τα ομόλογα είναι στο 37% του χαρτοφυλακίου, τις συμμετοχές στο 12% και τα αμοιβαία κεφάλαια στο 15%. Σχετικά με τις επενδύσεις σε Unit Linked είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος κλάδος επένδυσης, τόσο για το μέσο όρο των ευρωπαϊκών ασφαλιστικών (27%), όσο και για τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες (29%).

Ανάλυση Επενδύσεων	Ευρώπη		Ελλάδα	
	2023	2024	2023	2024
Ομόλογα	37.4%	36.7%	55.6%	55.2%
Unit Linked	25.0%	27.0%	26.4%	29.2%
Δάνεια	4.0%	3.8%	0.8%	0.8%
Μετοχές	2.1%	2.1%	2.2%	2.6%
Συμμετοχές	12.6%	12.5%	2.7%	2.3%
Αμοιβαία κεφάλαια	15.9%	15.4%	8.6%	7.5%
Παράγωγα	1.1%	0.7%	0.0%	0.0%
Προθεσμιακές καταθέσεις	0.6%	0.5%	1.9%	1.1%
Επενδυτικά Ακίνητα	1.2%	1.1%	1.6%	1.2%
Λοιπές επενδύσεις	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

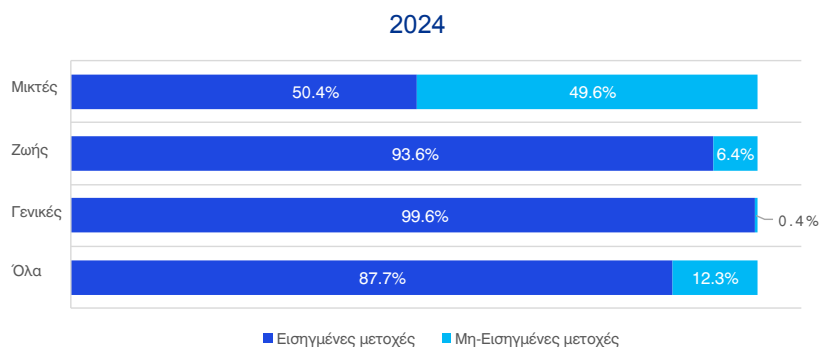
Σύνθεση ομολόγων

Δεν παρατηρήθηκαν μεταβολές συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση στη σχέση υπέρ των κρατικών ομολόγων με εταιρικά πλην των εταιρειών Γενικών ασφαλίσεων όπου φαίνονται πλέον πιο ελκυστικές οι αποδόσεις των νέων εκδόσεων εταιρικών ομολόγων δεδομένου και της σταθεροποίησης των αγορών.



Σύνθεση μετοχικών επενδύσεων

Χωρίς ιδιαίτερες μεταβολές η σύνθεση των μετοχικών επενδύσεων συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση, με προτίμηση σε εισηγμένες μετοχικές επενδύσεις, εντούτοις, όπως σχετικά αναφέρθηκε προηγουμένως σε σχέση με την μείωση των περιθωρίων ασφαλιστικών κερδών, οι διοικήσεις πλέον στρέφονται σε εναλλακτικές τοποθετήσεις που μπορεί να περιλαμβάνουν και private equity funds.

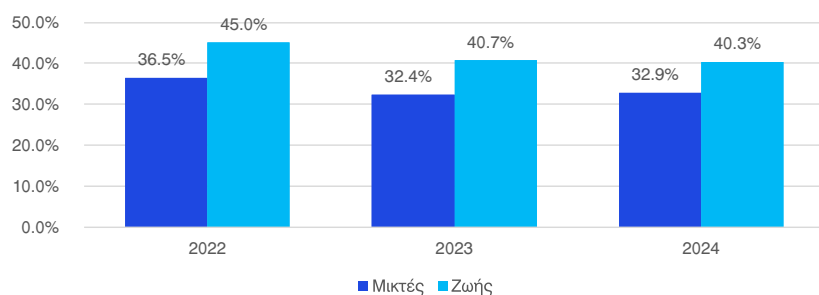


Υποχρεώσεις επενδυτικών προς ασφαλιστικών συμβολαίων

Η κατάταξη χαρτοφυλακίων ως επενδυτικά και η επιμέτρηση και παρουσίασή τους εκτός του ασφαλιστικού λογιστικού προτύπου (πλέον με βάση το λογιστικό πρότυπο των χρηματοοικονομικών μέσων – ΔΠΧΑ 9) δεν είναι κάτι που ήρθε με το ΔΠΧΑ 17.

Τα χαρτοφυλάκια αυτά αφορούν κυρίως σε Unit Linked, DAF και Pure Endowment προϊόντα που δεν έχουν, είτε σημαντικές ασφαλιστικές καλύψεις, είτε χαρακτηριστικά συμμετοχής σε κέρδη.

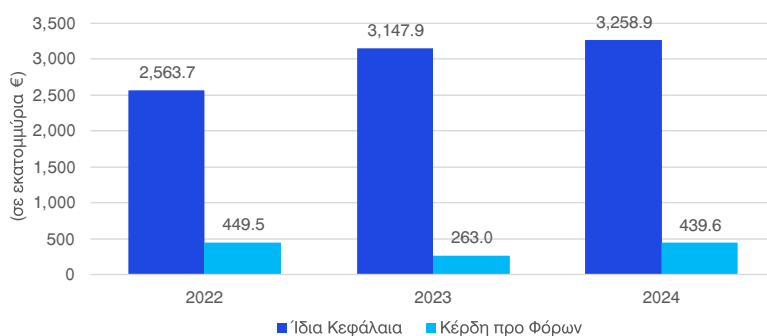
Συγκριτικά με το 2023, η χρήση του 2024 εμφανίζει οριακά σταθερό δείκτη για τις εταιρείες Μικτών ασφαλίσεων και Ζωής.



III. Κεφαλαιοποίηση και αποτελέσματα

Ίδια κεφάλαια και κερδοφορία

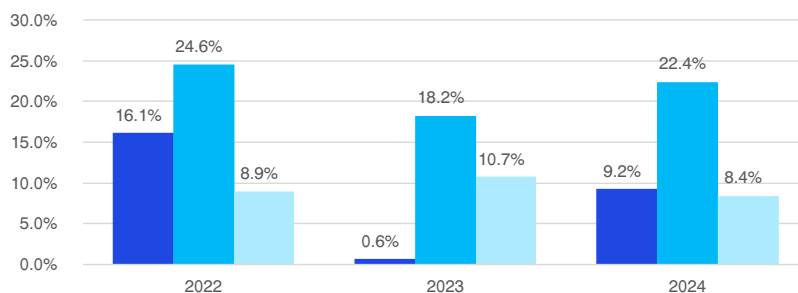
Η κερδοφορία και τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ εμφάνισαν σημαντική άνοδο στη χρήση του 2024. Τα κέρδη προ φόρων επανήλθαν στα επίπεδα του 2022 μετά και την επίδραση των σημαντικών φυσικών καταστροφών στο 2023 που επηρέασαν ουσιαστικά στην κερδοφορία των εταιρειών.



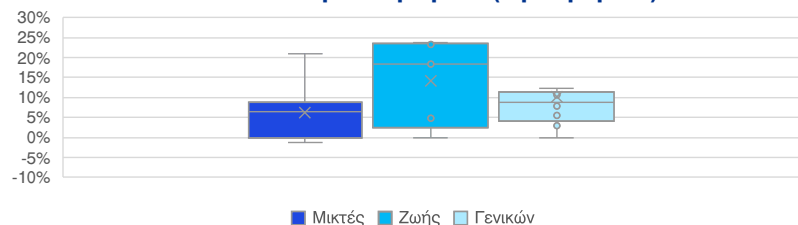
Απόδοση κεφαλαίων (ROE)

Ο δείκτης Απόδοσης Κεφαλαίων (return on Equity, ROE) εμφανίζει το λόγο του αποτελέσματος χρήσης προς τα Ίδια Κεφάλαια. Στο διάγραμμα παρουσιάζεται η απόδοση σε, προ φόρων, επίπεδο οπότε η καθαρή μετά φόρων υπολογίζεται κατά περίπου 22% μειωμένη. Στη χρήση του 2024, παρατηρούμε τις αυξημένες αποδόσεις για τις ασφαλιστικές Ζωής και Μικτές, κυρίως, λόγω βελτίωσης των επενδυτικών αποτελεσμάτων, ενώ εμφανίζεται μικρή πτώση στις εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων κυρίως λόγω των αρνητικών αποτελεσμάτων στο κλάδο αυτοκινήτου. Σημαντική μεταβολή παρουσιάζει ο δείκτης για τις Μικτές ασφαλίσεις.

ROE (Αποτέλεσμα προ φόρων)



ROE διακύμανση τιμών (προ φόρων)

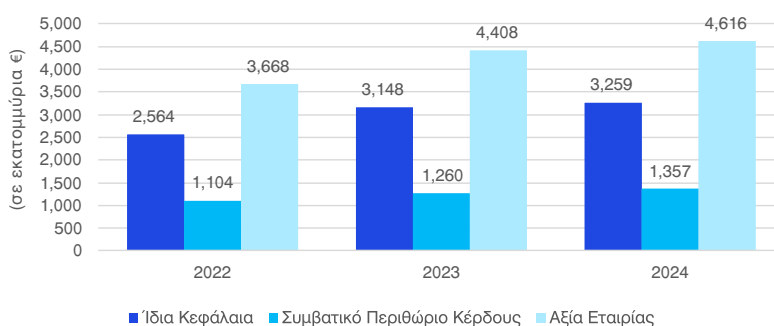


Αξία εταιρείας

Το Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM) μας δίνει εξαιρετικές πληροφορίες για την μελλοντική κερδοφορία του εν ισχύ χαρτοφυλακίου ζωής, και σε συνδυασμό με τα Ίδια Κεφάλαια στο ύψος που αντανακλούν και τα απαιτούμενα εποπτικά κεφάλαια αποτελούν, υπό προϋποθέσεις, μία καλή ένδειξη για την «αξία» της επιχείρησης.

Σύμφωνα με τα δεδομένα που συλλέχθηκαν, το CSM αποτελεί το 30% της συνολικής αξίας.

Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους



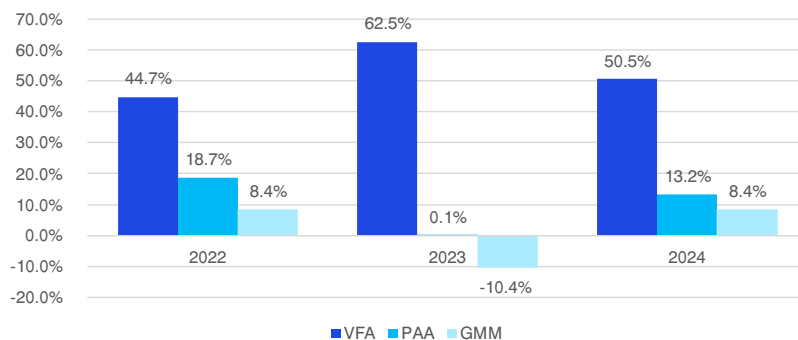
IV. Αποδοτικότητα και δραστηριότητα

Ασφαλιστικό μικό αποτελέσματα εκμετάλλευσης (Gross Insurance Service Result)

Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προς ασφαλιστικά έσοδα – προ αντασφάλειας

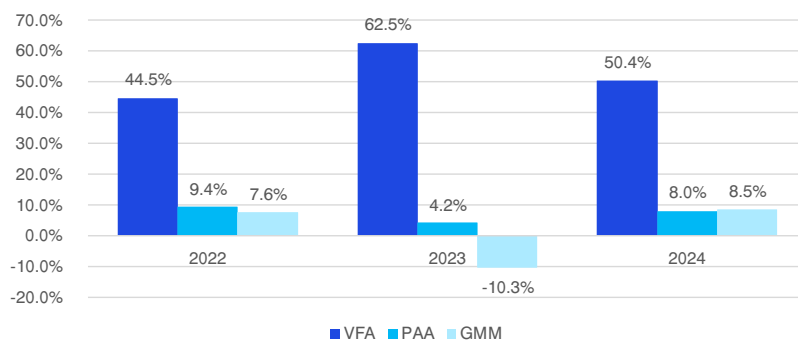
Ο δείκτης Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα προς Ασφαλιστικά Έσοδα (προ Αντασφάλειας) απεικονίζει το μικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα που πλέον με το ΔΠΧΑ 17 εμφανίζεται υποχρεωτικά διακριτά στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων παρέχοντας εξαιρετική πληροφορία για την κύρια δραστηριότητα της εταιρείας εκτός των επενδυτικών και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων.

Παρατηρούμε την αύξηση της κερδοφορίας για τα PAA και GMM χαρτοφυλάκια, λόγω καλύτερης εμπειρίας (απουσία μεγάλων φυσικών καταστροφών) στην χρήση 2024 για τις Γενικές ασφαλίσσεις. Τα χαρτοφυλάκια VFA εμφανίζουν σημαντική μείωση του δείκτη κατά τη χρήση του 2024, ως αποτέλεσμα κυρίως υψηλότερων αποζημιώσεων από τις αναμενόμενες.



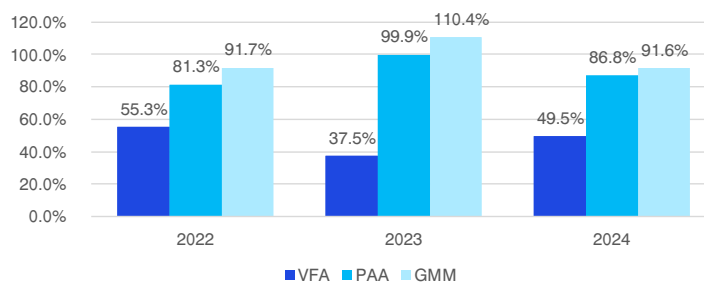
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προς ασφαλιστικά έσοδα – μετά αντασφάλειας

Τα μικά αποτελέσματα των χαρτοφυλακίων VFA λόγω απουσίας αντασφάλισης δεν επηρεάζονται από το αντασφαλιστικό αποτέλεσμα. Το μικτό περιθώριο κέρδους μετά από αντασφάλιση για τα χαρτοφυλάκια γενικών ασφαλίσεων Ζημιών ανήλθε στο 8%, ελαφρώς χαμηλότερο από το 2022 λόγω των αρνητικών αποτελεσμάτων του κλάδου αυτοκινήτου. Το 2023 δεν είναι συγκρίσιμο λόγω των έκτακτων αποτελεσμάτων από τα ακραία φυσικά φαινόμενα.



Συνολικά ασφαλιστικά έξοδα προς ασφαλιστικά έσοδα

Το κόστος των ασφαλιστικών εργασιών (αποζημιώσεις και άμεσα έξοδα) αποτελεί, στις περισσότερες περιπτώσεις, το 90% περίπου των ασφαλίσεων, με εξαίρεση τα επενδυτικού τύπου VFA συμβόλαια, όπου τα άμεσα έξοδα αποτελούν το 50% περίπου των εσόδων που αφορά το έσοδο διαχείρισης.

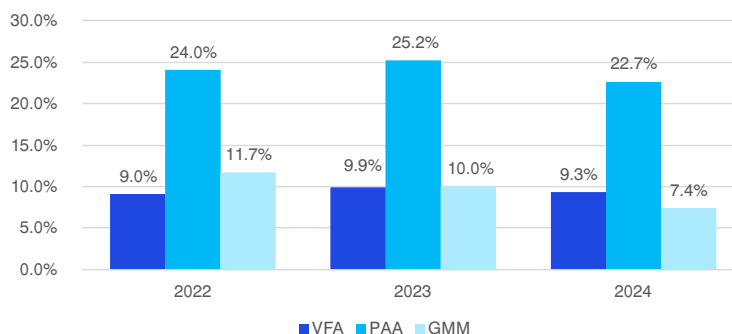


Έξοδα πρόσκτησης

Πληρωθέντα έξοδα πρόσκτησης προς εισπραχθέντα ασφάλιστρα

Το ύψος των Εξόδων Πρόσκτησης ως ποσοστό επί των ασφαλίσεων παραμένει σημαντικό για όλους τους τύπους των χαρτοφυλακίων με περισσότερο αυτό των αυτοκινήτων και άλλων συμβολαίων ετησίως ανανεούμενων που επιμετρούνται με την μέθοδο PAA.

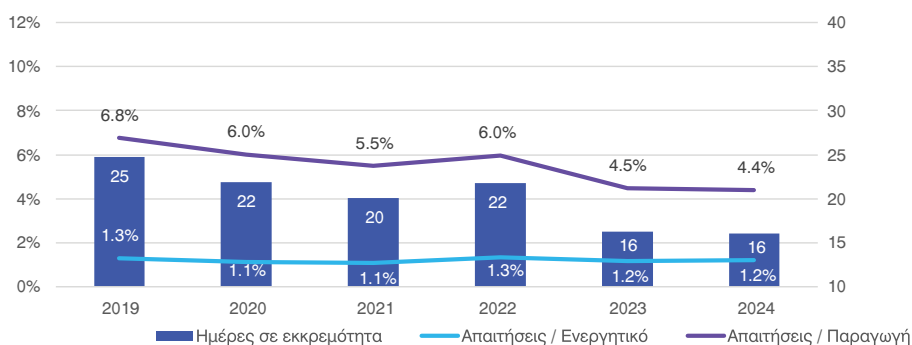
Ο δείκτης «Πληρωθέντα Έξοδα Πρόσκτησης προς Εκδοθέντα Ασφάλιστρα» (Acquisition Expense Cash Flows Paid over Collected Premium) είναι μειωμένος το 2024 για όλα τα χαρτοφυλάκια, με τα VFA και GMM να παρουσιάζουν σημαντική μείωση. Η μείωση φαίνεται να συνδέεται και με το αποτέλεσμα διαφοροποίησης τόσο του τρόπου επιμερισμού των εξόδων, όσο και των χαρακτηριστικών των νέων προϊόντων και του ύψους της νέας παραγωγής, που πραγματοποιήθηκαν από τις εταιρείες με μεγαλύτερη συμμετοχή σε αυτά τα χαρτοφυλάκια.



Δείκτης εισπραξιμότητας

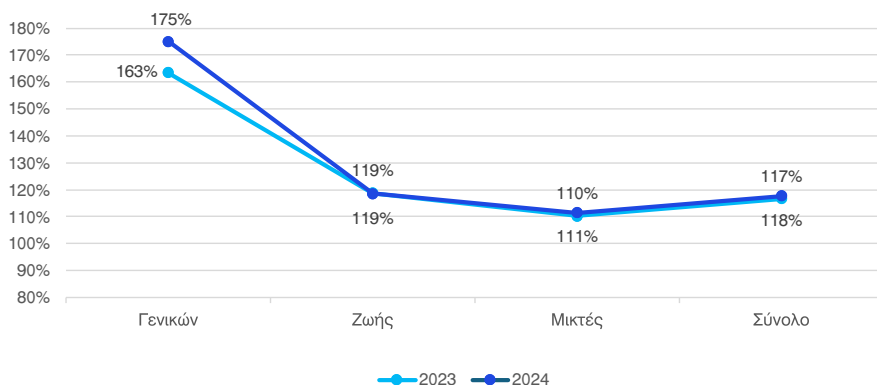
Ο δείκτης εισπραξιμότητας έχει πλέον σταθεροποιηθεί σε περίπου 2 εβδομάδες εκκρεμότητας που επηρεάζεται κυρίως από τις εταιρικές ασφαλίσεις στις οποίες δίδεται πίστωση που φτάνει και τους δύο μήνες για καταβολή ασφαλίσεων.

Το ύψος των απαιτήσεων στο 4% του Ενεργητικού φαίνεται σχετικά υψηλό για τον κλάδο και αποκλίνει της ευρωπαϊκής πρακτικής όπου η είσπραξη των ασφαλίσεων προηγείται συνήθως της έκδοσης.



Δείκτης ρευστότητας

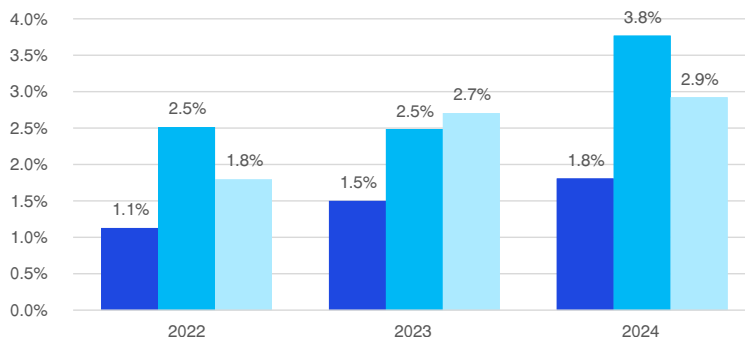
Υπήρξε μια αύξηση του δείκτη ρευστότητας των εταιρειών για το έτος 2024 στις Γενικές ασφαλίσεις κατά περίπου 12% σε σχέση με το 2023, ενώ οι υπόλοιποι τύποι εταιρειών παραμένουν πολύ κοντά στα περσινά ποσοστά. Πιο συγκεκριμένα, ο κλάδος Ζωής παρέμεινε σταθερός σε σχέση με το 2023 στο 119% και οι Μικτές παρουσίασαν μείωση κατά 1%. Συνολικά ο δείκτης σημείωσε μείωση κατά 1%.



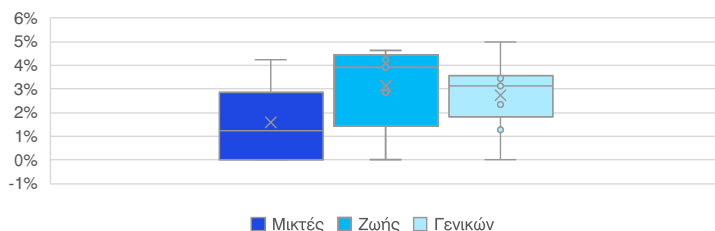
Απόδοση επενδύσεων

Ο δείκτης της απόδοσης των επενδύσεων (return on Investments – ROI) παρουσιάζει το σύνολο των εσόδων επενδύσεων (προσαρμοζόμενων με πραγματοποιημένα κέρδη-ζημιές) που εμφανίζονται στα αποτελέσματα χρήσης προς τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού των εταιρειών. Στη χρήση του 2024 παρατηρούμε αύξηση του δείκτη για το σύνολο των εταιρειών, με τις εταιρείες Ζωής να εμφανίζουν την μεγαλύτερη αύξηση, λόγω κυρίως πραγματοποιηθέντων κερδών από την πώληση επενδυτικών στοιχείων αλλά και βελτιωμένων αποδόσεων.

Δείκτης απόδοσης των επενδύσεων



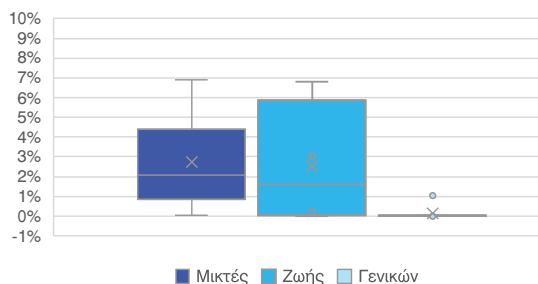
Απόδοση επενδύσεων διακύμανση τιμών



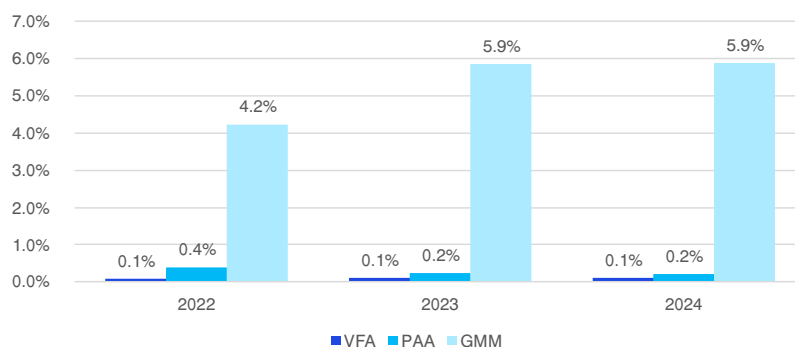
Ζημιογόνα Χαρτοφυλάκια - Στοιχείο ανάκτησης ζημιάς προς Συνολικές Υποχρεώσεις

Ένα ακόμη σημαντικό στοιχείο που εμφανίζεται πλέον στις Οικονομικές Καταστάσεις είναι η ζημιά από τα ζημιογόνα χαρτοφυλάκια που εγγράφεται άμεσα στα αποτελέσματα και αντιστρέφεται εντός της διάρκειας του συμβολαίου ως στοιχείο ανάκτησης. Κατά συνέπεια όταν επιχειρείται η έκδοση μίας ομάδας συμβολαίων με εκτιμώμενο κόστος που ξεπερνά τα ασφάλιστρα, η ζημιά καταχωρείται άμεσα και όχι μεταγενέστερα και με την πληρωμή των τελικών αποζημιώσεων που ίσχυε με το προηγούμενο καθεστώς.

Παρατηρείται ότι ο δείκτης Στοιχείο Ανάκτησης Ζημιάς προς Συνολικές Υποχρεώσεις (Loss Component over Total Liabilities) παρουσιάζει εύρος τιμών για τις Μικτές εταιρείες (1% με 4%), ενώ εμφανίζεται μεγαλύτερος για τις εταιρείες Ζωής (0%-6%). Το εύρος του δείκτη στις εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων εμφανίζεται στο 1%.



Όπως είναι αναμενόμενο το μεγαλύτερο μέρος των ζημιολογών χαρτοφυλακίων προέρχεται από χαρτοφυλάκια που επιμετρούνται με την GMM μέθοδο, ενώ παρατηρείται σταθερή τάση σε σχέση με τη χρήση του 2023.



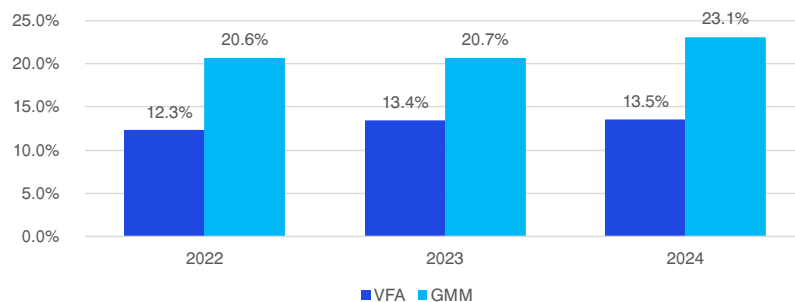
Κερδοφορία χαρτοφυλακίου – Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (CSM)

Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους προς το άθροισμα της παρούσας αξίας ταμειακών ροών και της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (ανά μέθοδο επιμέτρησης)

Η κερδοφορία των χαρτοφυλακίων είναι σημαντικός παράγοντας σταθερότητας των ασφαλιστικών εταιρειών και επιμερίζεται σταδιακά σε όλο το διάστημα της διάρκειας των συμβολαίων. Με την κερδοφορία αυτή, οι ασφαλιστικές πρέπει να καλύψουν και λοιπές μη επιμεριζόμενες δαπάνες και τυχόν έκτακτες ή μη προβλεπόμενες καταστάσεις.

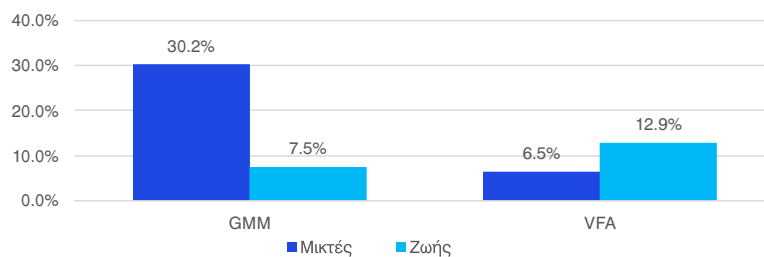
Διαχρονικά ο δείκτης εμφανίζεται σημαντικά μεγαλύτερος για τα GMM χαρτοφυλάκια έναντι των VFA χαρτοφυλακίων, επιβεβαιώνοντας την υψηλότερη κερδοφορία τους.

Η αύξηση της κερδοφορίας στα χαρτοφυλάκια GMM για το 2024 οφείλεται, κυρίως, στη νέα παραγωγή και στην αλλαγή των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν στην αποθεματοποίηση.



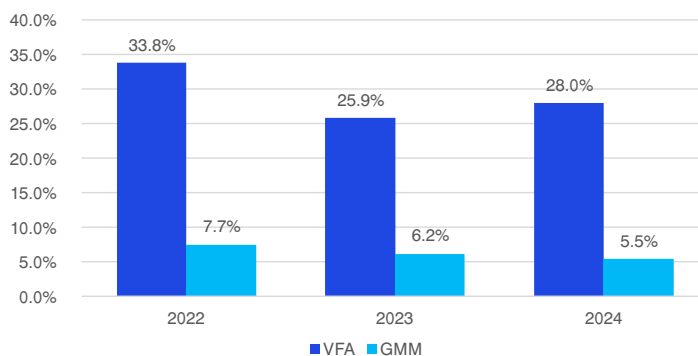
Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Υπηρεσιών προς Συνολικές Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις (ανά είδος εταιρείας)

Ο δείκτης για τις ελληνικές εταιρείες Ζωής είναι 7.5% για GMM χαρτοφυλάκια και 12.9% για VFA χαρτοφυλάκια. Για τις εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων, οι ελληνικές εταιρείες έχουν υιοθετήσει, κατά κανόνα, το PAA μοντέλο επιμέτρησης.



Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους νέων συμβολαίων προς συνολικό Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους

Ο δείκτης Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους Νέων Συμβολαίων προς Συνολικό Συμβατικό Περιθώριο Κέρδους (New Business CSM over Total CSM) απεικονίζει το ποσοστό μελλοντικών κερδών από νέα συμβόλαια σε σχέση με το σύνολο του χαρτοφυλακίου. Για τα VFA χαρτοφυλάκια, ο δείκτης είναι αυξημένος κατά 2%, παραμένοντας υψηλός ως αποτέλεσμα των υψηλών νέων εργασιών από τα UL συμβόλαια. Ο δείκτης για τα GMM χαρτοφυλάκια είναι πολύ χαμηλότερος εμφανίζοντας οριακή μείωση στη χρήση του 2024.



V. Τεχνικές (ασφαλιστικές) προβλέψεις

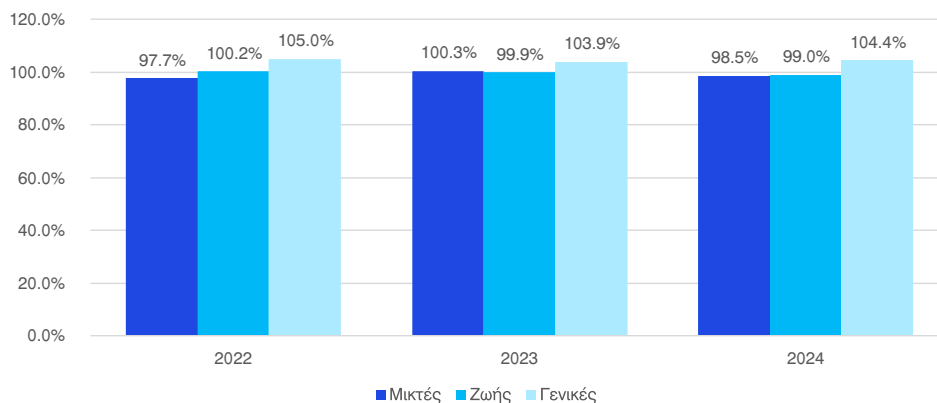
Δείκτης Τεχνικών Προβλέψεων ΔΠΧΑ 17 (και ΔΠΧΑ 9) σε σχέση με Solvency II

Όπως ήταν αναμενόμενο και είχε επισημανθεί και στις προηγούμενες εκθέσεις με την έλευση του ΔΠΧΑ 17 μειώνονται σημαντικά οι διαφορές στην επιμέτρηση των υποχρεώσεων μεταξύ των δυο οικονομικών αναφορών (Solvency II και ΔΠΧΑ 17).

Οι διαφορές στις Εταιρείες γενικών ασφαλίσεων επικεντρώνεται κυρίως στην επιλογή των επιτοκίων προεξόφλησης για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Αντίθετα στις ασφαλίσεις ζωής συνδεμένες με επενδύσεις παρατηρούνται διαφορές όσον αφορά την μέθοδο επιμέτρησης στα ΔΠΧΑ σε σχέση με το Solvency II, ενώ στις ασφαλίσεις Υγείας έχουν παρατηρηθεί διαφορές στην επιλογή των ορίων σύμβασης (contract boundary) όπου μέρος των εταιρειών δηλώνει ενός έτους όρια σύμβασης σε ετήσια ανανεωμένα συμβόλαια με περιορισμούς στην ανανέωση.

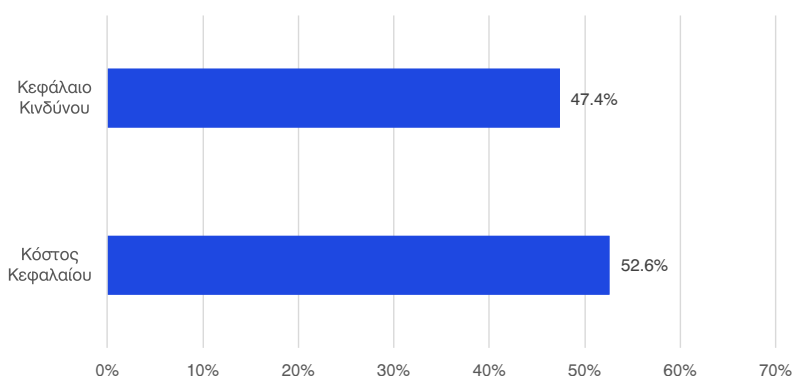
ΔΠΧΑ 17 Παρούσα Αξία Μελλοντικών Ταμειακών Ροών και ΔΠΧΑ 9 Υποχρεώσεις προς Φερεγγυότητα II Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων



Προσαρμογή Κινδύνου (Risk Adjustment)

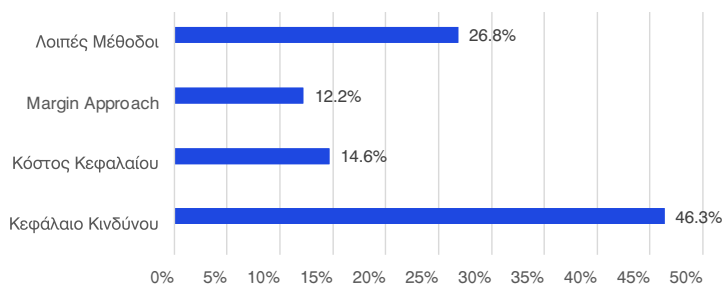
Μεθοδολογία Προσαρμογής μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (Ελλάδα)

Το 52.6% των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών επέλεξαν την μέθοδο κόστος κεφαλαίου (CoC) για τον υπολογισμό της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, έναντι 47.4% που επέλεξε την μέθοδο κεφαλαίου κινδύνου (value at risk VAR).



Μεθοδολογία Προσαρμογής μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (Global)

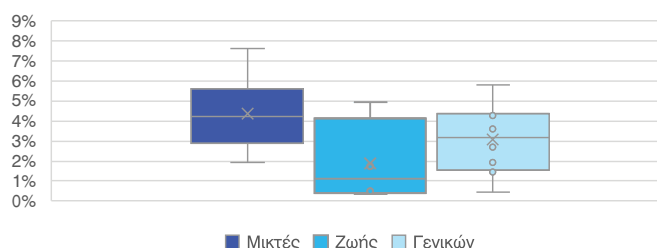
Σε δείγμα 41 ασφαλιστικών Ομίλων από την Διεθνή ασφαλιστική αγορά, παρατηρήθηκε ότι οι εταιρείες στην πλειοψηφία τους επιλέγουν την μέθοδο Κεφαλαίου Κινδύνου (VA R) σε ποσοστό 46%. Σε ποσοστό 27% οι εταιρείες επιλέγουν άλλες μεθόδους, πέραν της Κόστους Κεφαλαίου (CoC) που έρχεται τρίτη σε ποσοστό 15% και της μεθόδου Margin Approach, που επιλέχθηκε από το 12% των εταιρειών.



Πηγή: Ανάλυση KPMG Οικ. Καταστάσεις 2024

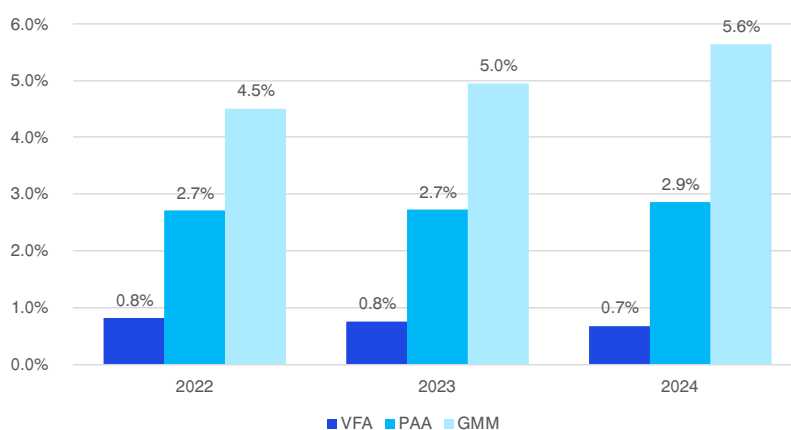
Προσαρμογή μη Χρηματικού Κινδύνου προς παρούσα αξία των μελλοντικών ροών

Ο δείκτης Προσαρμογή μη Χρηματικού Κινδύνου προς Παρούσα Αξία των Μελλοντικών Ροών (Risk Adjustment προς PVFCF) έχει εύρος τιμών 3% - 6% για Μικτές εταιρείες, 2%-4% για τις εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων, ενώ οι Εταιρείες Ζωής φτάνουν ως το 4%. Η μέση τιμή του δείκτη διαμορφώνεται σε 5%, 2% και 3% για Μικτές εταιρείες, Ζωής και Γενικών ασφαλίσεων, αντίστοιχα.



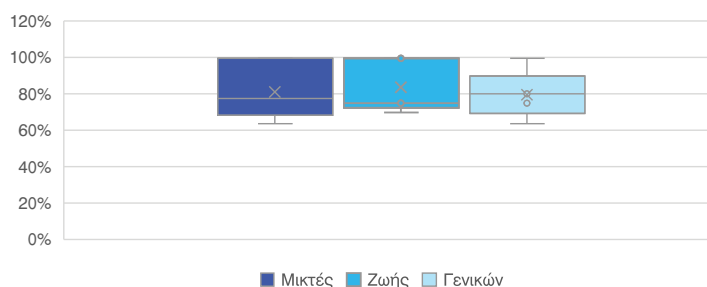
Προσαρμογή μη Χρηματικού Κινδύνου προς παρούσα αξία των μελλοντικών ροών (ανά μέθοδο επιμέτρησης)

Ο δείκτης Προσαρμογής μη Χρηματικού Κινδύνου προς Παρούσα Αξία Μελλοντικών Ροών (Risk adjustment over Present value of future cashflows - PVFCF) συνεχίζει και το 2024 την ανοδική τάση που ξεκίνησε το 2023, για τα GMM και PAA χαρτοφυλάκια, ενώ εμφανίζεται οριακά μειωμένος για τα VFA χαρτοφυλάκια.



Επίπεδο Εμπιστοσύνης στον υπολογισμό της Προσαρμογής Κινδύνου

Το επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level) που χρησιμοποιείται για την προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι μεταξύ 70% και 99.5%. Μεγαλύτερα ποσοστά χρησιμοποιούνται στις εταιρείες Ζωής, ακολουθούν οι Μικτές εταιρείες με μεγαλύτερο εύρος ποσοστών, ενώ οι εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων εμφανίζουν επίπεδα εμπιστοσύνης μικρότερα από 85%.

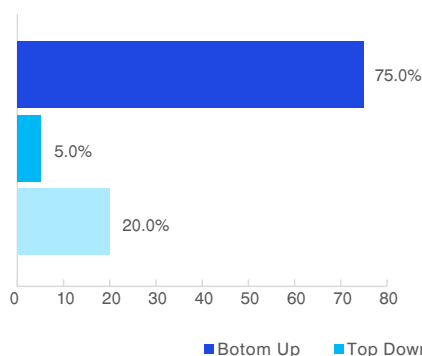


Μέθοδος Προεξόφλησης

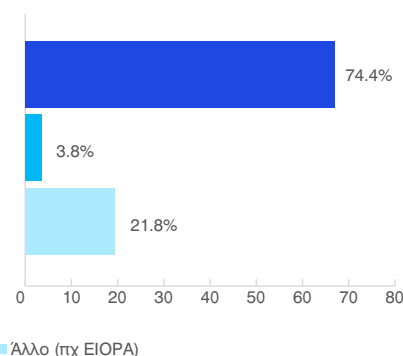
Στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, οι εταιρείες, στην πλειοψηφία τους (75%), επέλεξαν την «από κάτω προς τα πάνω» («bottom-up») προσέγγιση για το προσδιορισμό της καμπύλης προεξόφλησης, ενώ υπάρχουν και εταιρείες (20%) που επιλέγουν την άνευ κινδύνου καμπύλη προεξόφλησης της ΕΙΟΡΑ με μηδενικό ποσοστό για τον κίνδυνο ρευστότητας. Ελάχιστες είναι οι περιπτώσεις εταιρειών (5%) που ακολουθούν την «από πάνω προς τα κάτω» («top-down») προσέγγιση.

Παρόμοια είναι η εικόνα και στην διεθνή ασφαλιστική αγορά, όπου οι εταιρείες επιλέγουν στην πλειοψηφία τους την bottom-up προσέγγιση.

Μέθοδος προσέγγισης προεξόφλησης (Ελλάδα)



Μέθοδος προσέγγισης προεξόφλησης (Global)

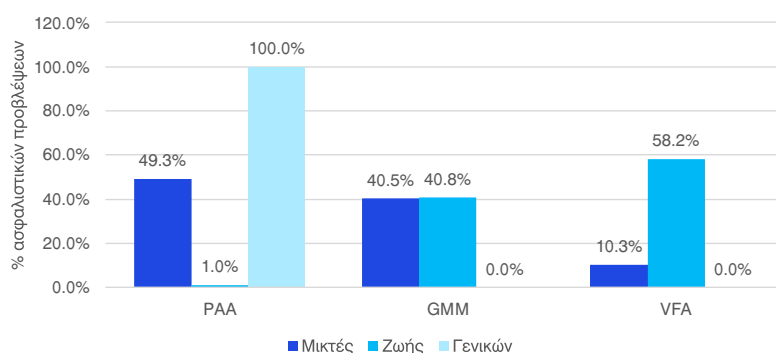


* Πηγή: Insurers' 2024 annual financial statements

Μέθοδος Επιμέτρησης

Μέθοδοι Επιμέτρησης

Οι Μικτές εταιρείες χρησιμοποιούν κυρίως Γενικευμένο Μοντέλο (GMM) & Προσέγγιση Κατανομής Ασφαλίσεων (PAA) σε ποσοστό 40% & 49% των ασφαλιστικών τους υποχρεώσεων, ενώ 10.3% των ασφαλιστικών υποχρεώσεων έχουν επιμετρηθεί με Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής (VFA). Για τις εταιρείες Ζωής τα ποσοστά είναι 41% & 58% για GMM & VFA μέθοδο υπολογισμού, αντίστοιχα. Οι εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων περίπου έχουν επιλέξει, κατά κανόνα, την PAA μέθοδο υπολογισμού.



VI. Αποζημιώσεις

Στατιστικά στοιχεία Ατυχημάτων Σωματικών Βλαβών

Δεν παρατηρούνται σημαντικές διαφοροποιήσεις στον αριθμό των ατυχημάτων με σωματικές βλάβες και τον αριθμό των θανάτων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Ο αριθμός των ατυχημάτων εμφανίζεται ελαφρώς αυξημένος κατά 5%.

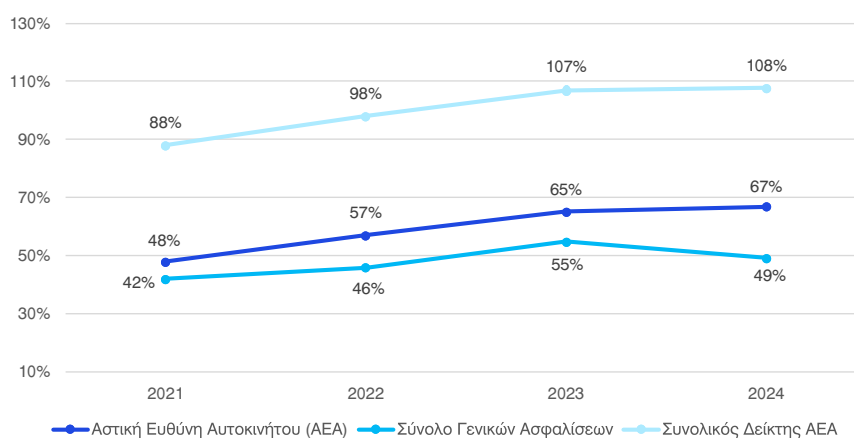
	2021	2022	2023	2024
Αριθμός Οχημάτων σε κυκλοφορία (σε χιλ.)	8,698	8,800	9,107	9,245
Σύνολο ατυχημάτων (Σωματικές Βλάβες)	10,450	10,490	10,800	11,350
Αριθμός Σωματικών Βλαβών / 100 χιλ οχήματα	120	119	119	123
Αριθμός θανατηφόρων ατυχημάτων*	574	601	579	636
Αριθμός Θανατηφόρων ατυχημάτων/100 χιλ οχήματα	6.6	6.8	6.4	6.9
Αριθμός θανάτων	624	654	635	665

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, ΣΕΑΑ, * Ανάλυση KPMG

Δείκτης ζημιών - Γενικές Ασφαλίσεις

Τα αρνητικά αποτελέσματα των εταιρειών Γενικών ασφαλίσεων από το 2022 και ιδιαίτερα αυτών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο Αυτοκινήτου μαρτυρούν την αρνητική εξέλιξη του δείκτη κόστους ζημιών, τόσο σε επίπεδο αποζημιώσεων, όσο συνολικά συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών εξόδων (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης). Ο συνολικός δείκτης ζημιών (Combined ratio) στην Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου συνεχίζει να ξεπερνά το 100%, υποδηλώνοντας το ζημιογόνο χαρακτήρα της κάλυψης αυτής. Οι εταιρείες προσπαθούν μέσα από την προσφορά πακέτων καλύψεων στο αυτοκίνητο που είναι πιο κερδοφόροι να καλύψουν μέρος της ζημιάς αυτής.

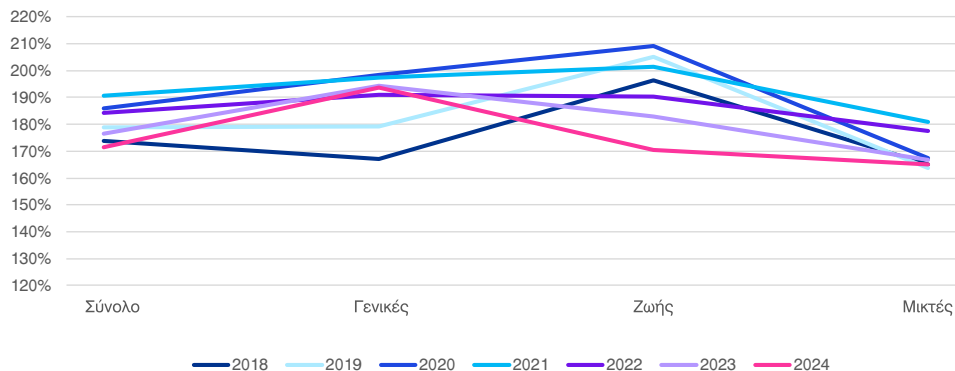
Στο Σύνολο Γενικών ασφαλίσεων εμφανίζεται πτώση του δείκτη σε σχέση με το 2023 λόγω των εκτεταμένων αποζημιώσεων ακραίων φυσικών φαινομένων την προηγούμενη χρήση.



VII. Φερεγγυότητα (Solvency II)

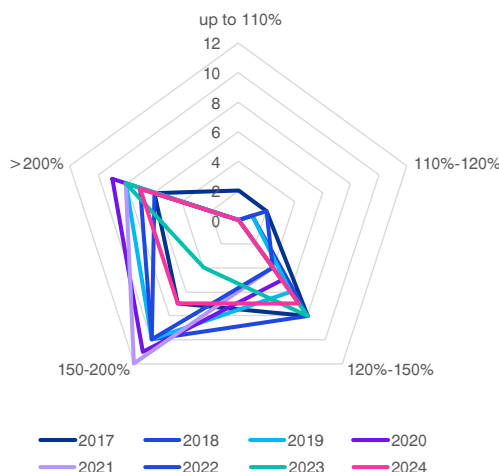
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης (SCR)

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Κάλυψης Φερεγγυότητας SCR εμφανίζεται μειωμένος, σύμφωνα με τα στοιχεία του 2024, σε σχέση με το 2023 και ανήλθε στο 172% περίπου (173% για το σύνολο της αγοράς σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος). Αναλυτικά, για τον κλάδο Ζωής ο δείκτης μειώθηκε από 175% σε 165%, ακολουθώντας την μειωτική πορεία που είχε και την προηγούμενη χρονιά. Επιπλέον, ο δείκτης του κλάδου των Γενικών παρέμεινε σταθερός στο 194%, ενώ για τις Μικτές ο δείκτης μειώθηκε οριακά από 172% σε 170%.



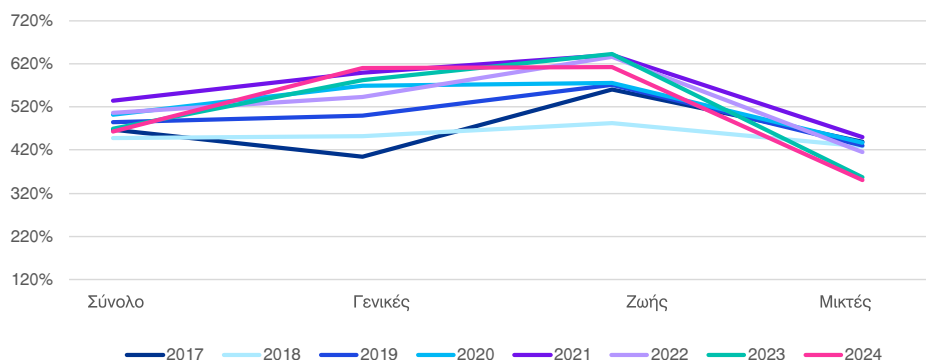
Δείκτης Κάλυψης Φερεγγυότητας SCR - Διαστρωματική ανάλυση

Η διαστρωματική ανάλυση του δείκτη κάλυψης Φερεγγυότητας δείχνει ότι οι εταιρείες διατηρούν υψηλό δείκτη και μεγαλύτερο από 120%. Θεωρητικά το επίπεδο των 120%-150% είναι το βέλτιστο, κυρίως από επενδυτικής πλευράς. Το 2024 παρατηρείται μεγαλύτερη συσσώρευση εταιρειών στο εύρος 150%-200%, σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Πιο συγκεκριμένα, το 2024 εμφανίζεται ισόποση κατανομή των εταιρειών στα εύρη 120%-150%, 150%-200% & >200%, ενώ το 2023 μεγαλύτερη συσσώρευση εταιρειών εμφανίζεται στα εύρη 120%-150% & >200%.



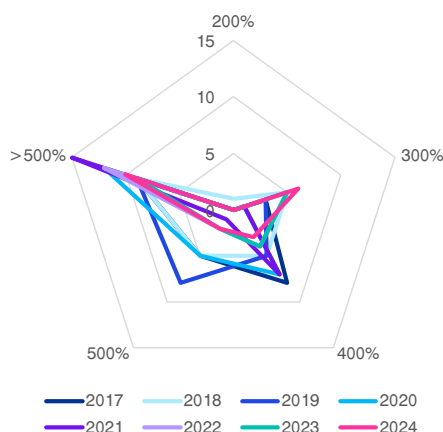
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης MCR

Οι εταιρείες διαθέτουν υψηλό δείκτη MCR όπως είναι αναμενόμενο. Το 2024 σε σύγκριση με το 2023 και το 2022 παρατηρούμε μετατόπιση των δεικτών σε χαμηλότερα επίπεδα στο 463% (455% στο σύνολο της αγοράς σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος). Εξαιρέση αποτελούν οι εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων, με ανοδική τάση κατά 30%.



Δείκτης Κάλυψης Φερεγγυότητας MCR - Διαστρωματική ανάλυση

Η διαστρωματική ανάλυση του δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του MCR δείχνει ότι οι εταιρείες διαθέτουν υψηλή κάλυψη. Το 2024 σε σύγκριση με το 2023 παρατηρούμε μετατόπιση των δεικτών σε υψηλότερα επίπεδα. Πιο αναλυτικά, δεν υπάρχουν και φέτος εταιρείες που να διαθέτουν MCR Κεφαλαιακή Επάρκεια από 200%. Δύο εταιρείες μεταφέρθηκαν στο εύρος 200% - 300% από το εύρος 300% - 400%, μια από το εύρος 200% - 300% μεταφέρθηκε στο 300% - 400% και δύο εταιρείες αντάλλαξαν θέσεις μεταξύ εύρους 300% - 400% και 400% - 500%.



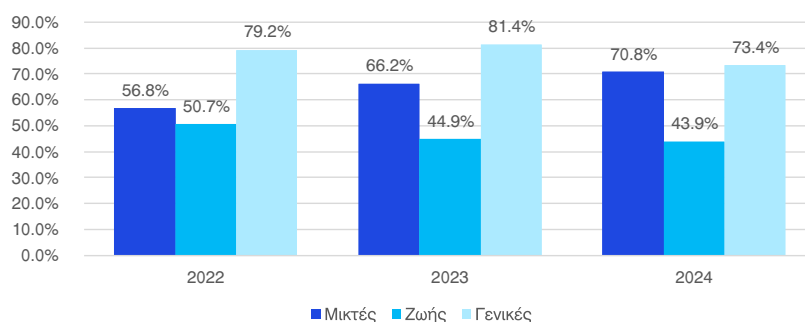
Δείκτης Περιθωρίου Κινδύνου (και σύγκριση με προσαρμογή κινδύνου - ΔΠΧΑ 17)

ΔΠΧΑ 17 Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου προς Φερεγγυότητα II Προσαρμογή κινδύνου

Ο δείκτης Προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment) κατά ΔΠΧ 17 και ο δείκτης Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin) Solvency II αφορούν τον ίδιο σκοπό με κοινά χαρακτηριστικά πλην των μεθόδων υπολογισμού σε αρκετές περιπτώσεις.

Ο δείκτης ΔΠΧΑ 17 Προσαρμογής μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου προς Φερεγγυότητα II Προσαρμογής Κινδύνου (IFRS17 Risk Adjustment προς Solvency II Risk Margin) παρουσιάζει τα IFRS17 ποσά να είναι σημαντικά μικρότερα από τα αντίστοιχα του Solvency II που κατά κύριο λόγο οφείλεται στο γεγονός ότι μέρος του χαρτοφυλακίου στα ΔΠΧΑ 17 εμφανίζεται ως επενδυτικό χωρίς Προσαρμογή κινδύνου και δευτερευόντως σε διαφορετική μεθοδολογία υπολογισμού.

Διαχρονικά παρατηρείται ότι για τις εταιρείες Γενικών ασφαλίσεων ο δείκτης αυξάνεται με εξαίρεση τη χρήση το 2024, ενώ για τις Μικτές εταιρείες συνεχίζεται η ανοδική τάση που ξεκίνησε στη χρήση το 2023. Οι εταιρείες Ζωής παρουσιάζουν οριακή μείωση κατά 1%, συγκριτικά με το 2023.



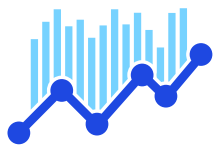
Ανάλυση δείκτη Φερεγγυότητας ανά (βασικό) κίνδυνο

Η διάθρωση του SCR αναφορικά με τα διαφορετικά είδη κεφαλαίων κινδύνου δεν παρουσιάζει σημαντική μεταβολή σε σχέση με το 2023. Συγκεκριμένα, μόνο ο «κίνδυνος ασφαλίσεων κατά ζωής» εμφανίζει μικρή αύξηση κατά 1%, ενώ όλοι οι υπόλοιποι κίνδυνοι παραμένουν στα ίδια επίπεδα.

Κατηγορία Κινδύνων	Σύνολο %		Γενικές %		Ζωής %		Μικτές %	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Κίνδυνος αγοράς	51.2%	50.6%	44.6%	44.9%	78.7%	76.8%	34.0%	33.5%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	7.5%	7.3%	6.5%	6.7%	3.6%	3.5%	10.5%	10.3%
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά Ζωής	15.5%	16.1%	0.0%	0.0%	25.3%	27.1%	13.3%	13.4%
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά Υγείας	17.8%	18.2%	2.3%	2.2%	6.6%	8.3%	30.1%	30.6%
Κίνδυνος ασφαλίσεων κατά Ζημιών	36.0%	35.7%	66.1%	65.6%	0.0%	0.0%	52.1%	51.8%
Όφελος διασπορά / διαφοροποίησης	-34.8%	-35.1%	-26.1%	-25.9%	-19.8%	-21.1%	-47.8%	-48.1%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Βασικός δείκτης φερεγγυότητας SCR	93.2%	92.9%	93.5%	93.6%	94.4%	94.5%	92.3%	91.6%
Λειτουργικός κίνδυνος	7.7%	8.0%	6.5%	6.4%	5.6%	5.5%	9.5%	10.3%
Δυνατότητα απορρόφησης ζημιών από τεχνικές προβλέψεις	-0.9%	-0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%	-1.8%
Δυνατότητα απορρόφησης ζημιών από αναβαλ. φορολογία	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Δείκτης Φερεγγυότητας SCR	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%



Αναλύσεις και συμπεράσματα



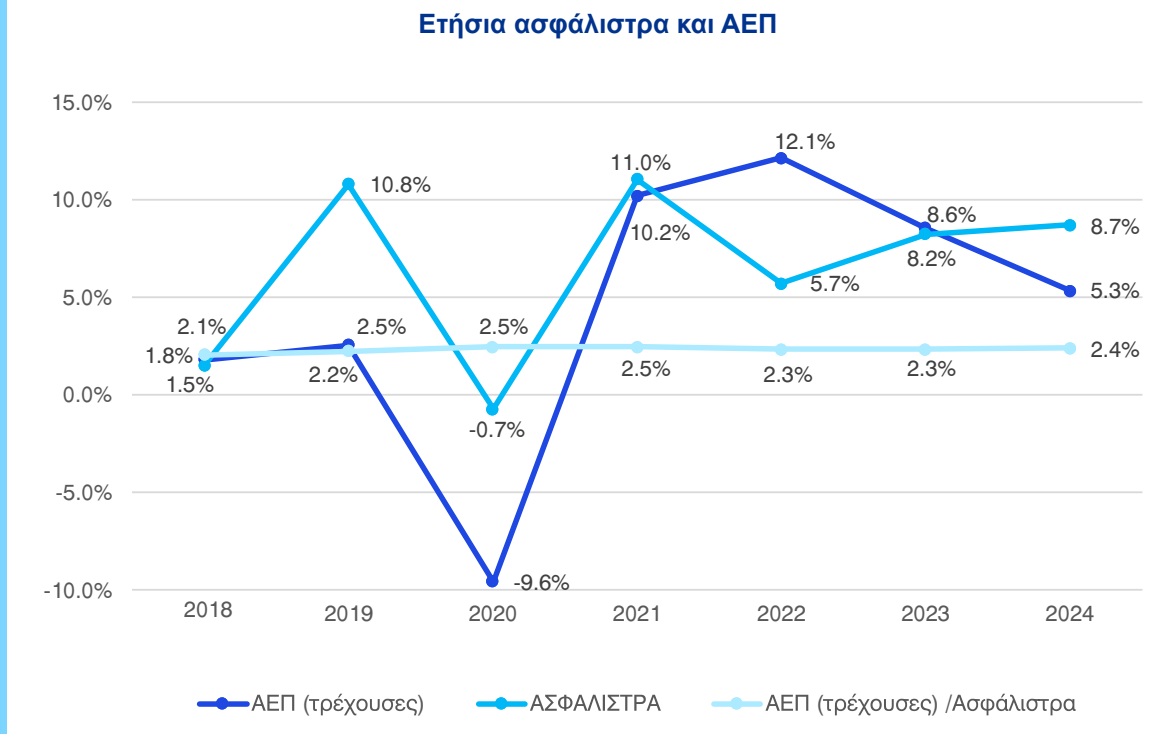
Η επίδοση της αγοράς το 2024

Η ασφαλιστική αγορά στην Ελλάδα σημείωσε αύξηση της παραγωγής άνω του 8% για δεύτερη συνεχή χρονιά, φθάνοντας τα €5.7 δισ. σύμφωνα με την ΕΑΕΕ, αποδίδοντας καλύτερα από το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν (ΑΕΠ), το οποίο αυξήθηκε κατά 5.3% σε τρέχουσες τιμές (2.1% σε πραγματικούς όρους) για την ίδια περίοδο. Η ανοδική πορεία της αγοράς στηρίχθηκε κυρίως στα επενδυτικού τύπου προϊόντα του κλάδου Ζωής, με παραγωγή ύψους €1.2 δισ. και αύξηση άνω του 20% σε σύγκριση με το 2023, καθώς και στον κλάδο Αυτοκινήτου που παρουσίασε αντίστοιχο ύψος παραγωγής (€1.2 δισ.) και άνοδο 5%. Οι ενδείξεις συνηγορούν στη συνέχιση της θετικής τάσης και το 2025, ιδιαίτερα στους κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων.

Η υπεραπόδοση έναντι του ΑΕΠ συντελεί στη βελτίωση της σχέσης ασφαλίσεων προς ΑΕΠ, η οποία ωστόσο παραμένει στο 2.4% και δεν προβλέπεται να μεταβληθεί ουσιαστικά τα επόμενα χρόνια, λαμβάνοντας υπόψη τη θετική πορεία της οικονομίας.

Στην ευρωπαϊκή αγορά, σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΙΟΡΑ, τα μικτά ασφάλιστρα κατέγραψαν αύξηση 11%, με τους κλάδους Ζωής να παρουσιάζουν αύξηση 13% και τις Γενικές Ασφαλίσεις 9%. Παρά το γεγονός ότι η ανάπτυξη της ελληνικής παραγωγής υπολείπεται εκείνης της Ευρώπης, ευθυγραμμίζεται με τη γενικότερη παγκόσμια τάση, όπου, σύμφωνα με τα στοιχεία της Allianz, σημειώθηκε αύξηση 8.6% το 2024, υπερβαίνοντας τη μεταβολή του 8.2% του 2023. Επιπλέον, η παγκόσμια ασφαλιστική διείσδυση ως ποσοστό του ΑΕΠ ανήλθε στο 7.4% το 2024, έναντι 7.1% το 2023.

Ετήσια ασφάλιστρα και ΑΕΠ



Τα **Ίδια Κεφάλαια** σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παρουσιάζουν αύξηση 3.5% σε σύγκριση με το 2023, συνοδευόμενα από βελτίωση της περιουσίας κατά 4.5%. Τα Own Funds στο πλαίσιο του SII διατηρήθηκαν σταθερά, πλησιάζοντας τα €3.6 δισ. Η συνολική **Κερδοφορία** για το σύνολο του δείγματος ανήλθε σε €440 εκατ. το 2024, επανερχόμενη στα επίπεδα του 2022. Στις Γενικές Ασφαλίσεις, η κερδοφορία εξακολουθεί να δέχεται σημαντικές πιέσεις το 2024, κυρίως λόγω του κλάδου Αυτοκινήτου μετά από τις συνέπειες που προκάλεσαν το προηγούμενο έτος οι ακραίες φυσικές καταστροφές, όπως οι έντονες πυρκαγιές του καλοκαιριού και οι πλημμύρες του Σεπτεμβρίου 2023.

Ο **Δείκτης Ζημιών** στον κλάδο Αυτοκινήτου διατηρείται υψηλός το 2024, έπειτα από τη σημαντική αύξηση που καταγράφηκε το 2023, η οποία αποδίδεται κυρίως στις διαρκείς πληθωριστικές πιέσεις των τιμών που ξεκίνησαν τα προηγούμενα έτη. Οι εξελίξεις αυτές επηρεάζουν άμεσα το μέσο

κόστος ζημιών, το οποίο για την Αστική Ευθύνη έχει πλέον υπερβεί τα €1.400. Αντιθέτως, σύμφωνα με τα στοιχεία της στατιστικής επετηρίδας ασφάλισης αυτοκινήτων της ΕΑΕΕ, η μέση συχνότητα ζημιών παρουσιάζει πτωτική πορεία το 2024, διαμορφούμενη στο 6.78% έναντι 7.01% το 2023. Η ανάπτυξη νέων αυτοκινητοδρόμων, η αυστηροποίηση των ποινών του Κώδικα Οδικής Κυκλοφορίας και οι νεότερες τεχνολογίες αναμένεται να συμβάλλουν στη συγκράτηση των τροχαίων ατυχημάτων και περιορίζουν περαιτέρω αυξητικές τάσεις στην αγορά Αυτοκινήτου.

Το συνολικό ποσό του Συμβατικού Περιθωρίου Κέρδους (CSM) που έχει αναγνωριστεί και αφορά κυρίως τους κλάδους Ζωής και Υγείας ανέρχεται πλέον σε €1.36 δισ. (έναντι €1.26 δισ. το 2023), σημειώνοντας σημαντική αύξηση κατά €100 εκ., η οποία προέρχεται από τη νέα και κερδοφόρα παραγωγή. Το ποσό αυτό αντανακλά την εκτιμώμενη κερδοφορία των σχετικών εν ισχύ χαρτοφυλακίων και συνιστά σημαντική πληροφορία που δεν διατίθετο πριν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17. Για τα παραδοσιακά χαρτοφυλακία, το CSM ανέρχεται πλέον στο 23% της Παρούσας Αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων συμπεριλαμβανομένου του RA, ενώ ο μέσος όρος για τα χαρτοφυλακία επενδυτικών προϊόντων διαμορφώνεται στο 13%. Η αντίστοιχη κερδοφορία σε ευρωπαϊκό επίπεδο βρίσκεται σε χαμηλότερα επίπεδα. Η πληροφόρηση σχετικά με το ύψος του CSM παρέχει νέα στοιχεία τόσο ως ποσοστό επί της Συνολικής Αξίας της Επιχείρησης (Company Value), όπου το αντίστοιχο ποσοστό ανέρχεται σε περίπου 30% της αξίας, όσο και σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που αγγίζει πλέον το 42%.

Η παρουσίαση του αμιγώς **Ασφαλιστικού Αποτελέσματος** σύμφωνα με το νέο λογιστικό πρότυπο αποτελεί ουσιώδες εργαλείο για τη διαφανή και συνεπή απεικόνιση της απόδοσης της βασικής λειτουργίας στον ασφαλιστικό κλάδο.

Μέσω της απομόνωσης του αποτελέσματος που προκύπτει αποκλειστικά από την ασφαλιστική δραστηριότητα, χωρίς την επίδραση εξωγενών παραγόντων όπως τα επενδυτικά ή μη επαναλαμβανόμενα έσοδα και έξοδα, επιτυγχάνεται η ακριβής αξιολόγηση της βιωσιμότητας και της μακροπρόθεσμης δυναμικής ενός χαρτοφυλακίου. Παράλληλα, ενισχύεται η δυνατότητα συγκριτικής ανάλυσης μεταξύ ασφαλιστικών επιχειρήσεων, ανεξαρτήτως στρατηγικής επενδύσεων. Για το 2024, το ασφαλιστικό αποτέλεσμα παρουσιάζει ενδείξεις σταθεροποίησης σε επίπεδα 8.0%-8.5% για τα παραδοσιακά χαρτοφυλακία και τις Γενικές ασφαλίσεις, ποσοστό που θεωρείται ικανοποιητικό από μακροπρόθεσμη σκοπιά.

Στον τομέα των **Επενδύσεων**, παρατηρήθηκε μεταβολή 5% (2023:10%) στο συνολικό όγκο τους με ταυτόχρονη βελτίωση της αξίας αλλά και των αποδόσεων. Ο **δείκτης απόδοσης επενδύσεων** για το 2024 πλησίασε το επίπεδο του 3% (2023:2%) λόγω κυρίως πραγματοποιηθέντων κερδών από την πώληση επενδυτικών στοιχείων.

Ο **Δείκτης Κάλυψης Φερεγγυότητας II (SCR)** κινήθηκε ελαφρώς πτωτικά στο 172% σε σχέση με το 177% το 2023, ενώ η **ελάχιστη κάλυψη (MCR)** ανήλθε κοντά σε 463%. Τα ποσοστά αυτά συνάδουν με το μέσο ευρωπαϊκό SCR ratio, το οποίο ξεπερνά το 150% ενώ το MCR παραμένει συνεχώς πάνω από το 300%.

Παγκόσμια Μικτά (εγγεγραμμένα) ασφάλιστρα και Ονομαστικό ΑΕΠ (ετήσια αύξηση)

(Πηγή Allianz Global Insurance report 2025)





Ασφαλιστική αγορά και ασφαλιστική διείσδυση

Σε βάθος χρόνου, το βασικό ερώτημα που παραμένει επίκαιρο αφορά τους παράγοντες που διατηρούν την ασφαλιστική παραγωγή σε χαμηλά επίπεδα και τις αιτίες για τις οποίες αυτοί οι παράγοντες δεν έχουν αντιμετωπιστεί. Το συγκεκριμένο ζήτημα εξακολουθεί να λειτουργεί ως “άλυτο θεωρητικό πρόβλημα” στον κλάδο, δεδομένου ότι η αγορά δεν έχει ακόμη δώσει επαρκείς εξηγήσεις ή λύσεις.

Οι επικρατούσες απόψεις στηρίζονται σε λογική ανάλυση και κατανόηση της συμπεριφοράς των Ελλήνων καταναλωτών, με έμφαση στο χαμηλό διαθέσιμο εισόδημα και το αυξημένο χρέος των νοικοκυριών, τα οποία περιορίζουν την δυνατότητα αγοράς ασφαλιστικών προϊόντων. Παρά το γεγονός ότι οι Έλληνες κατέχουν αξιόλογες τραπεζικές καταθέσεις και σημαντική ακίνητη περιουσία, επικρατεί η προτίμηση στη ρευστότητα και στις επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία έναντι της μακροχρόνιας ασφαλιστικής προστασίας.

Στις αιτίες περιλαμβάνεται το γεγονός ότι οι Έλληνες παραδοσιακά βασίζονται σε μεγάλο βαθμό στο οικογενειακό περιβάλλον για την κακιά στιγμή, καθώς και την κρατική στήριξη για την υγεία, τις συντάξεις και την αποκατάσταση από καταστροφές.

Αρκετοί αναλυτές θεωρούν **ότι η αγορά είναι κατακερματισμένη**, με πολλούς μικρούς ασφαλιστές αλλά και μεσάζοντες με αυξημένη κοστολογική βάση και περιορισμένη καινοτομία. Τα κανάλια διανομής είναι λιγότερο ψηφιοποιημένα, και η εμπιστοσύνη των καταναλωτών προς τις ασφαλιστικές παραμένει χαμηλή λόγω παλαιότερων κακών πρακτικών πώλησης, και σημαντικών πτωχεύσεων που ακόμη ταλαιπωρούν τους ασφαλισμένους καθώς και έλλειψης διαφάνειας.

Ωστόσο τα στοιχεία καταδεικνύουν ότι ο αριθμός των ασφαλιστών δεν είναι το πρόβλημα. Αντίθετα σε σύγκριση με ευρωπαϊκά στοιχεία θα μπορούσαν να εισέλθουν στο χώρο και νέοι ασφαλιστές και ιδιαίτερα σε κλάδους με χαμηλή διείσδυση και σε καινοτόμα - εξατομικευμένα προϊόντα.

Χώρα	Αριθμός Ασφαλιστών (solo 2024)	Παραγωγή ασφαλιστρων (σε δις €)	Πληθυσμός (σε εκ €)	Μέση παραγωγή ανά ασφαλιστή (σε εκ €)	Μέση παραγωγή ανά Κάτοικο (σε €)	Αρ. Ασφαλιστών / πληθυσμός (σε χιλ. άτομα)	Μέσο Κατά κεφαλή εισόδημα (ακαθ. σε χιλ.€)	% εισοδήματος σε Ιδιωτική Ασφάλιση
Γερμανία	450	239	84	531	2,845	187	51	5.6%
Γαλλία	280	247	68	882	3,632	243	43	8.4%
Ιταλία	79	150	59	1,899	2,542	747	37	6.9%
Ισπανία	151	69	48	457	1,438	318	32	4.5%
Ολλανδία	96	78	18	813	4,333	188	63	6.9%
Ελλάδα	47	6	10	121	548	221	22	2.5%

(Πηγές: Eurostat, Statista, EIOPA, KPMG Analysis, Allianz-Global Insurance Report)

Προτάσεις - δράσεις που μπορούν να συμβάλουν στην ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης περιλαμβάνουν τα εξής:

- Την ενημέρωση και εκπαίδευση σχετικά με την αντιμετώπιση κινδύνων, καθώς και την καλλιέργεια ασφαλιστικής κουλτούρας, η οποία παραμένει σε χαμηλά επίπεδα στην Ελλάδα σε σύγκριση με χώρες της Βόρειας Ευρώπης, όπου η ασφάλιση θεωρείται θεμελιώδης ανάγκη.
- Τον ρόλο της ιδιωτικής ασφάλισης ως συμπληρωματικού μηχανισμού των δημόσιων συστημάτων κοινωνικής πρόνοιας, όπως επιβεβαιώνεται σε χώρες με ισχυρή συμμετοχή στον τομέα αυτό. Η παρουσία ιδιωτικών ασφαλιστικών και συνταξιοδοτικών προϊόντων μπορεί να επηρεάζει τα επίπεδα εισφορών και παροχών της κρατικής μέριμνας.
- Σε αρκετά κράτη-μέλη της ΕΕ, η ανάπτυξη ιδιωτικών προϊόντων ασφάλισης Υγείας και συντάξεων ενισχύεται μέσω φορολογικών κινήτρων και εταιρικών παροχών, παράγοντες που δημιουργούν σταθερή και αυξανόμενη ζήτηση.



Ετήσιος Δείκτης Αναπροσαρμογής μακροχρόνιων ασφαλίσεων Υγείας (Ε.Δ.Α.)

Τη δημόσια συζήτηση, ιδιαίτερα στο τέλος του προηγούμενου έτους, απασχόλησε εκτενώς η δημοσίευση του Δείκτη Υγείας για τις μακροχρόνιες ασφαλίσεις του IOBE για το 2023, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 14,6%, καθώς και οι σχετικές ανακοινώσεις περί διψήφιων αυξήσεων ασφαλιστρών. Μετά τις αντιδράσεις καταναλωτών και Πολιτείας, οι ασφαλιστικές εταιρείες συναίνεσαν σε μια μεσοσταθμική αύξηση της τάξης του 7% για το 2025, εν αναμονή της απόφασης της Πολιτείας σχετικά με την αλλαγή στη διαδικασία και τον φορέα έκδοσης του δείκτη Υγείας, από το IOBE στην ΕΛΣΤΑΤ. Η επιλογή προσαρμογής των ασφαλιστρών σε επίπεδο χαμηλότερο από το απαιτούμενο για την κερδοφορία του χαρτοφυλακίου συνεπάγεται την ανάληψη ζημιάς από τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Η σημερινή ασφαλιστική αγορά Υγείας, ενόψει της επικείμενης δημοσίευσης του νέου δείκτη Υγείας, επιχειρεί να επιτύχει ισορροπία μεταξύ του αυξημένου κόστους αποζημιώσεων και λοιπών εξόδων απόκτησης και διαχείρισης που συνοδεύουν τα προγράμματα ασφάλισης Υγείας, και των απαιτήσεων των ασφαλισμένων για υψηλού επιπέδου παροχές με λογικές αναπροσαρμογές ασφαλιστρών σύμφωνα με τα επίπεδα πληθωρισμού, σε ένα περιβάλλον έντονου ανταγωνισμού και μεταβαλλόμενων συνθηκών της αγοράς.

Όπως και σε αντίστοιχα παραδείγματα, διακρίνονται δύο κυρίαρχες πολιτικές διαχείρισης του ζητήματος:

- **Περιορισμοί – κρατική παρέμβαση:** Σύμφωνα με αυτή την προσέγγιση, το κράτος επιβάλλει ρυθμιστικούς όρους στις αναπροσαρμογές ασφαλιστρών, προβαίνει σε εποπτεία της αγοράς και εφαρμόζει κυρώσεις με στόχο τον έλεγχο των τιμών.
- **Κίνητρα και συνθήκες ανοιχτής αγοράς:** Σε αυτό το πλαίσιο, παρέχονται κίνητρα για αύξηση της κατανάλωσης ή/και μείωση του κόστους, με στόχο τη διεύρυνση της αγοράς και τον έλεγχο των τιμών μέσω της ενίσχυσης του ανταγωνισμού.

Οι περιορισμοί και ο έλεγχος των τιμών επιφέρουν άμεσα αποτελέσματα, ωστόσο συνεπάγονται και σημαντικούς κινδύνους. Βάσει των γενικών κατευθυντήριων γραμμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι κυβερνήσεις διαθέτουν περιορισμένη δυνατότητα επιβολής ελέγχων στα τιμολόγια και τα προϊόντα της ιδιωτικής ασφάλισης Υγείας, εκτός των περιπτώσεων όπου καλύπτουν εν μέρει ή πλήρως το δημόσιο σύστημα. Τα κράτη μέλη με αυστηρότερο ρυθμιστικό πλαίσιο για τη συμπληρωματική ιδιωτική ασφάλιση Υγείας έχουν έλθει αντιμέτωπα με ουσιαστικά ζητήματα σε σχέση με το δίκαιο της ΕΕ, σύμφωνα με σχετικές παρατηρήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Σε άλλες περιπτώσεις, οι αυξήσεις των τιμολογίων στην ιδιωτική ασφάλιση Υγείας ρυθμίζονται από τις ρήτρες τιμαριθμικής αναπροσαρμογής που περιλαμβάνονται στις συμβάσεις και συχνά συνδέονται με έναν επίσημο «ιατρικό δείκτη» εάν αυτός υπερβαίνει τον δείκτη τιμών καταναλωτή. Οι ασφαλιστές μπορούν να προσαρμόσουν τα ασφάλιστρα, τις απαλλαγές και την κάλυψη με βάση αυτόν τον δείκτη, αλλά πρέπει να ενημερώσουν τους ασφαλισμένους εκ των προτέρων. Ενώ ο τύπος δεν είναι ένας ενιαίος σταθερός, περιλαμβάνει τη χρήση του ιατρικού δείκτη ως μέγιστου ορίου για προσαρμογές όταν το επιτρέπει-προβλέπει η σύμβαση.

Στους σημαντικούς προβληματισμούς σχετικά με τις διαφορετικές ερμηνείες εντάσσεται και η ίδια η απόφαση για τον ΕΔΑ, στην οποία αναφέρεται ότι ο δείκτης χρησιμοποιείται, πλήρως ή μερικώς και υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, κατά τις οποίες ο δείκτης επηρεάζει τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Καθίσταται σαφές, συνεπώς, ότι η Πολιτεία δεν επιδιώκει την αυστηρή εφαρμογή ενός δείκτη που να επηρεάζει άμεσα τις εποπτικές απαιτήσεις και να αυξάνει τις κεφαλαιακές ανάγκες των εταιρειών.

Σε αντιστοιχία με άλλους τομείς της οικονομίας, η καθιέρωση κινήτρων αποδεικνύεται ιδιαίτερα ωφέλιμη, οδηγώντας σε αύξηση της κατανάλωσης, μείωση των τιμών λόγω ενισχυμένου ανταγωνισμού και θετική συνεισφορά στα δημόσια οικονομικά.

Ένα σημαντικό πλεονέκτημα της ασφαλιστικής αγοράς σε σύγκριση με άλλους τομείς είναι η διαφάνεια. Το Solvency II και οι εκθέσεις Φερεγγυότητας παρέχουν αξιόπιστα και αναλυτικά στοιχεία για την παραγωγή και το κόστος, δίνοντας τη δυνατότητα τόσο στους ασφαλισμένους όσο και στην Πολιτεία να εξετάσουν και να αξιολογήσουν κατά πόσο οι αυξήσεις κινούνται στο πλαίσιο ορθής διαχείρισης ή ενδεχόμενης κερδοσκοπίας.



Τα τραπεζικά κανάλια διανομής

Σύμφωνα με έρευνα από το Tech Sci Research, η Ευρωπαϊκή Αγορά Τραπεζοασφαλίσεων (Bancassurance) αποτιμήθηκε σε 651.6 δισεκατομμύρια δολάρια ΗΠΑ το 2024 και αναμένεται να φτάσει τα 857.2 δισεκατομμύρια δολάρια ΗΠΑ έως το 2030 με σύνθετο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης (CAGR) 4.7% κατά την περίοδο πρόβλεψης.



Το Bancassurance έχει εξελιχθεί σε κυρίαρχο κανάλι διανομής ασφαλιστικών προϊόντων σε πολλές ευρωπαϊκές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, με ιδιαίτερη έμφαση στους κλάδους Ζωής, περιουσίας και κατοικίας. Το μοντέλο βασίζεται στη χρήση της υφιστάμενης πελατειακής βάσης και των δικτύων διανομής των τραπεζών, καθώς και στην αξιοποίηση της σχέσης εμπιστοσύνης με τους πελάτες, ώστε οι ασφαλιστικές εταιρείες να μπορούν να προωθούν μαζικά τα προϊόντα τους χωρίς ανάγκη πρόσθετων επενδύσεων ή διαχειριστικού κόστους. Παράλληλα, οι τράπεζες επιτυγχάνουν μείωση του κόστους πωλήσεων, διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων τους και ενίσχυση της κερδοφορίας μέσω νέων πηγών εσόδων.

Τα τελευταία χρόνια, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη παρατηρείται σημαντική αύξηση στην παραγωγή τραπεζοασφαλίσεων, υπερβαίνοντας άλλα κανάλια διανομής. Οι προοπτικές ανάπτυξης παραμένουν ιδιαίτερα ελπιδοφόρες, ειδικά στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων. Λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος της αγοράς και τις θετικές μελλοντικές τάσεις, καθώς και την απαλλαγή από δυσκολίες και προβλήματα του παρελθόντος, είναι αξιοσημείωτο ότι οι ελληνικές τράπεζες διαδραματίζουν ηγετικό ρόλο στις εξελίξεις της εγχώριας ασφαλιστικής αγοράς τα τελευταία χρόνια.

Αντίθετα, ανακύπτουν προκλήσεις που σχετίζονται κυρίως με τη μειωμένη προτίμηση των νέων καταναλωτών και πελατών τραπεζών προς τα παραδοσιακά τραπεζικά δίκτυα, καθώς στρέφονται ολοένα και περισσότερο στα ψηφιακά κανάλια και τις ηλεκτρονικές τράπεζες. Η εξέλιξη αυτή ενδέχεται να περιορίσει ή ακόμη και να μειώσει τις δυνατότητες πραγματοποίησης πωλήσεων ασφαλιστικών προϊόντων με φυσική παρουσία.

Η KPMG και άλλοι αναλυτές επισημαίνουν ότι η τραπεζοασφάλιση παραμένει ένα αποτελεσματικό κανάλι στην Ευρώπη, αλλά η μελλοντική της επιτυχία εξαρτάται από την προσαρμογή στις ψηφιακές τάσεις, την απλοποίηση των προϊόντων και την αποτελεσματική πλοήγηση στις νέες κανονιστικές απαιτήσεις. Η αποτελεσματικότητα του μοντέλου επαναπροσδιορίζεται και θα κριθεί από τη μετάβαση από ένα πλαίσιο που βασίζεται στη φυσική παρουσία σε ένα που καθοδηγείται από την ψηφιακή ενοποίηση και την εξατομικευμένη εμπειρία πελάτη.



Κοιτώντας Μπροστά

Με βάση τα δεδομένα της παραγωγικής δραστηριότητας για το τρέχον έτος, εκτιμάται ότι η παραγωγή ασφαλιστρών κατά το 2025 θα φθάσει ή θα υπερβεί τα 6 δισ. ευρώ, σημειώνοντας ιστορικό ρεκόρ. Σημαντική συμβολή σε αυτή την εξέλιξη έχει ο κλάδος Αυτοκινήτου, τόσο μέσω του αυξημένου αριθμού νέων ταξινομήσεων και υποχρεωτικών καλύψεων, όσο και της αναπροσαρμογής των ασφαλιστρών λόγω υψηλότερου δείκτη ζημιών. Εξαιρετικές επιδόσεις καταγράφουν επίσης οι κλάδοι περιουσίας, ως αποτέλεσμα των υποχρεωτικών ασφαλίσσεων και των αυξήσεων στα ασφάλιστρα που αποδίδονται στην αύξηση του κόστους αντασφάλισης έναντι φυσικών καταστροφών.

Αβεβαιότητα εξακολουθεί να υπάρχει όσον αφορά την πορεία των ασφαλίσσεων Ζωής, και ειδικότερα των προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις και συνταξιοδοτικά κεφάλαια, λόγω της ενίσχυσης της αγοράς ομολόγων με συνεχείς νέες εκδόσεις, οι οποίες απορροφούν σημαντικές αποταμιεύσεις ιδιωτών. Αν αυτή η τάση συνεχιστεί, εκτιμάται ότι ο αντίκτυπος στις συγκεκριμένες ασφαλιστικές κατηγορίες θα είναι ιδιαίτερης σημασίας.

Τάσεις της αγοράς

Η **επέκταση της γενετικής Τεχνητής Νοημοσύνης** στην ασφαλιστική αγορά φαίνεται να είναι εκθετική και καθολική στα επόμενα έτη κάτι που είναι απολύτως αναμενόμενο δεδομένου του μεγάλου αριθμού δεδομένων και πελατών. Τα τελευταία στοιχεία δείχνουν ότι άμεση και έξυπνη εξυπηρέτηση που προσφέρουν οι gen AI Agents φαίνεται να βρίσκει ανταπόκριση στην ικανοποίηση και εμπειρία των πελατών. Συνεχώς παρατηρούμε η νέα τεχνολογία να ενσωματώνεται σε κρίσιμες ασφαλιστικές λειτουργίες, όπως η ανάληψη κινδύνων, η επεξεργασία αποζημιώσεων, η ανίχνευση απάτης και η εξυπηρέτηση πελατών. Η αυτοματοποίηση των βασικών ασφαλιστικών λειτουργιών, όπως η παραλαβή απαιτήσεων, η αξιολόγηση και η έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων, μειώνει τη χειρωνακτική προσπάθεια, βελτιώνει την ακρίβεια και επιταχύνει την παροχή υπηρεσιών. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα τη βελτίωση και ταχύτητα στη λήψη αποφάσεων, στη βελτιστοποίηση των ροών εργασίας και στην ενίσχυση της εμπειρίας πελατών (CX) μέσω εξατομικευμένων υπηρεσιών.

Ο **εκσυγχρονισμός των παλαιών συστημάτων** αποτελεί βασική τάση, με τις ασφαλιστικές εταιρείες να εκσυγχρονίζουν τα βασικά συστήματα διαχείρισης συμβολαίων για να ενισχύσουν την ευελιξία, να βελτιώσουν την πρόσβαση στα δεδομένα και να επιτρέψουν ταχύτερες διοικητικές αντιδράσεις - αποφάσεις στις αλλαγές της αγοράς. Οι προσπάθειες εκσυγχρονισμού περιλαμβάνουν την υιοθέτηση αρχιτεκτονικής μικροϋπηρεσιών, επιτρέποντας πιο επεκτάσιμες και ευέλικτες λύσεις που μπορούν εύκολα να προσαρμοστούν στις τεχνολογικές εξελίξεις. Επιπρόσθετα η υιοθέτηση υβριδικού cloud συμβάλλει στον εκσυγχρονισμό των παλαιών συστημάτων και στην απλοποίηση και ευελιξία των λειτουργιών των εταιρειών.

Τα **οικοσυστήματα πλατφορμών** βρίσκονται σε άνοδο, οι συνεργασίες μεταξύ οικοσυστημάτων καθίστανται απαραίτητες, καθώς οι ασφαλιστές συνεργάζονται με παρόχους τεχνολογίας και άλλους εταίρους για να προσφέρουν ολοκληρωμένες λύσεις που βελτιώνουν την εμπειρία χρήστη και την επιχειρησιακή αποδοτικότητα.

Στην ίδια κατεύθυνση παρατηρείται και η **αξιοποίηση της ανάλυσης δεδομένων και των μοντέλων πρόβλεψης κινδύνου** για την προώθηση επιχειρηματικών γνώσεων. Τεχνικές πρόβλεψης μοντελοποίησης, Μεγάλα Δεδομένα και Μηχανική Μάθηση χρησιμοποιούνται για να βοηθήσουν τις ασφαλιστικές εταιρείες να εντοπίσουν αναδυόμενους κινδύνους, να βελτιστοποιήσουν τις διαδικασίες αξιολόγησης και να προβλέψουν τα αποτελέσματα των αποζημιώσεων, οδηγώντας σε καλύτερα μοντέλα τιμολόγησης και στρατηγικές διαχείρισης κινδύνου.

Σημαντική πληροφορία

Η έρευνα πραγματοποιήθηκε σε επιλεγθέν δείγμα 20 εταιρειών ιδιωτικής ασφάλισης. Η ανάλυση των αριθμοδεικτών που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις και λοιπές οικονομικές αναφορές δεν αποτελεί από μόνη της εργαλείο για την αξιολόγηση των επιχειρήσεων ή για τη λήψη αποφάσεων. Η KPMG δεν φέρει καμία ευθύνη για την ακρίβεια και ορθότητα των στοιχείων των πηγών πληροφόρησης και τη χρησιμοποίηση των δεικτών ή σχολιασμών πέραν της γενικής ανάλυσης της ασφαλιστικής αγοράς στο σύνολό της και όχι σε επιμέρους στοιχεία ή εταιρείες. Επισημαίνεται ότι ο σχολιασμός των αποτελεσμάτων της ανάλυσης σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί υπαινιγμό για την αποδοτικότητα ή φερεγγυότητα των επιχειρήσεων στην ελληνική αγορά. Η ανωτέρω ανάλυση δεν αποτελεί βάση για επενδυτική επιλογή. Οι επενδυτές ή οι ασφαλιζόμενοι θα πρέπει να συμβουλευονται από επαγγελματίες του χώρου πριν από κάθε επιλογή τους. Πηγές πληροφόρησης: Ανάλυση KPMG, ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCRs), EAAE, Insurance Europe, EIOPA, IMF, Τράπεζα της Ελλάδος, στοιχεία από εταιρικά και λοιπά web sites.

Σχετικά με την KPMG International

Η KPMG είναι ένας παγκόσμιος οργανισμός ανεξάρτητων εταιρειών παροχής Ελεγκτικών, Φορολογικών και Συμβουλευτικών υπηρεσιών. Οι εταιρείες μέλη της KPMG International Limited («KPMG International») δραστηριοποιούνται και παρέχουν επαγγελματικές υπηρεσίες με την επωνυμία «KPMG». Ο όρος «KPMG» μπορεί να αναφέρεται σε ξεχωριστές εταιρείες μέλη του οργανισμού της KPMG ή σε μία ή περισσότερες από τις εταιρείες μέλη ταυτόχρονα.

Οι εταιρείες της KPMG δραστηριοποιούνται σε 142 χώρες και περιοχές, ενώ απασχολούν στις εταιρείες-μέλη παγκοσμίως περισσότερους από 275 000 συνεταίρους και εργαζομένους. Κάθε εταιρεία της KPMG είναι μια νομικά διακριτή και αυτοτελής οντότητα και αυτοχαρακτηρίζεται ως τέτοια. Κάθε εταιρεία-μέλος της KPMG είναι υπεύθυνη για τις δικές της υποχρεώσεις και ευθύνες.

Η KPMG International Limited είναι ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Η KPMG International Limited και οι σχετικές με αυτή οντότητες δεν παρέχουν υπηρεσίες σε πελάτες.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη δομή μας μπορείτε να επισκεφθείτε τη σελίδα <https://kpmg.com/xx/en/misc/governance.html>.

Η KPMG στην ελληνική αγορά

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

Απασχολούμε στα γραφεία μας στην Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Κρήτη περίπου 850 άτομα, υψηλού επιπέδου επαγγελματίες, με σημαντική και εξειδικευμένη εμπειρία. Είμαστε πιστοποιημένη εταιρεία κατά τα διεθνή πρότυπα ISO 9001:2015, ISO 27001:2015, ISO 22301:2019, ISO 37001:2016, ISO 14001:2015, ISO 27001:2019, ISO 45001:2018 και ISO 20000:2018, ενώ παράλληλα διαθέτουμε και εσωτερικό Διεθνές Σύστημα Ποιότητας καθώς και Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων το οποίο εφαρμόζεται κατά τη διάρκεια υλοποίησης έργων που αναλαμβάνουμε.

Για περισσότερες πληροφορίες επικοινωνήστε:



Φίλιππος Κάσσος
Partner, Audit,
Insurance Services
KPMG στην Ελλάδα
pkassos@kpmg.gr



Βασιλική Σκέλλα
Director,
Actuarial & Insurance Services
KPMG στην Ελλάδα
vskella@kpmg.gr

ΑΘΗΝΑ
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα
Τηλ.: +30 210 6062100

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ
Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου
Philippos Business Center
Τ.Θ. 8405, 57001 Θέρμη
Τηλ.: +30 2310 55 09 96

ΚΡΗΤΗ
Λεωφ. Εθνικής Αντιστάσεως 121 & Τενέδου
713 06 Ηράκλειο
Τηλ: +30 210 60 62 420

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

kpmg.com/socialmedia



ΓΕΜΗ 148599601000

© 2025 KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι γενικής φύσης και δεν προορίζονται να αντιμετωπίσουν τις περιστάσεις οποιουδήποτε συγκεκριμένου ατόμου ή οντότητας. Παρόλο που καταβάλλουμε κάθε δυνατή προσπάθεια να παρέχουμε ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες, δεν μπορούμε να εγγυηθούμε ότι αυτές οι πληροφορίες είναι ακριβείς την ημερομηνία παραλαβής τους ή ότι θα συνεχίσουν να είναι ακριβείς στο μέλλον. Κανένας δεν πρέπει να ενεργεί βάσει αυτών των πληροφοριών χωρίς κατάλληλη επαγγελματική συμβουλή και χωρίς ενδελεχή εξέταση της συγκεκριμένης κατάστασης. Το όνομα και το λογότυπο της KPMG είναι εμπορικά σήματα που χρησιμοποιούνται με άδεια του διεθνούς οργανισμού της KPMG από τις ανεξάρτητες εταιρείες-μέλη.