

# Αντασφαλίσεις: Μυστικά και ψέματα

Του  
**ΛΑΜΠΡΟΥ ΚΑΡΑΓΕΩΡΓΟΥ**

**Α**ντασφάλιση. Η πιο «μυστηριώδης» περιοχή των ασφαλιστικών εργασιών. Εκεί που πολύ λίγοι πλησιάζουν. Ίσως το πιο αδιαφανές σημείο της ασφαλιστικής εταιρείας, αν εξαιρέσουμε τους τρόπους υπολογισμού των αποθεμάτων.

Η αντασφάλιση σύμφωνα με τη νομοθεσία, είναι «η δραστηριότητα που συνίσταται στην ανάληψη κινδύνων που εκχωρούνται από ασφαλιστική επιχείρηση ή από μια άλλη αντασφαλιστική επιχείρηση». Στην περίπτωση της ένωσης ασφαλιστών, η οποία είναι γνωστή ως Lloyd's, ως αντασφάλιση θεωρείται και η δραστηριότητα που συνίσταται στην ανάληψη κινδύνων εκ μέρους ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης άλλης από την ένωση ασφαλιστών, η οποία είναι γνωστή ως Lloyd's, τους οποίους εκχωρεί οποιοδήποτε μέλος της Lloyd's. Η αντασφάλιση διακρίνεται σε αντασφάλιση ζωής, αντασφάλιση ζημιών και μεικτή αντασφάλιση, η οποία περιλαμβάνει τόσο αντασφάλιση ζωής όσο και ζημιών.

Η αντασφάλιση θεωρείται ζωτικής σημασίας υπόθεση για την αξιοπιστία και φερεγγυότητα μιας ασφαλιστικής εταιρείας, καθώς έρχεται να συνδράμει την ασφαλιστική επιχείρηση κυρίως σε περιπτώσεις μεγάλων ζημιών. Το «Ασφαλιστικό ΝΑΙ» ανοίγει τον φάκελο αντασφάλισης με το παρόν ρεπορτάζ. Στο επόμενο τεύχος θα επανέλθει με περισσότερες λεπτομέρειες, δεδομένου ότι ο ρόλος της αντασφαλιστικής σύμβασης αλληλάζει εν όψει και της οδηγίας Solvency II.

Η αντασφάλιση παίζει έναν ιδιαίτερο ρόλο στην οικονομική κατάσταση μιας ασφαλιστι-

**Τέσσερα  
ερωτήματα  
που ζητούν  
ουσιαστικές  
απαντήσεις**



κής εταιρείας, καθώς σύμφωνα με την οδηγία Solvency II μία σωστή αντασφαλιστική κάλυψη μπορεί να απελευθερώσει κεφάλαια ζωτικά για την ίδια την εταιρεία.

Μιλώντας για την αντασφάλιση μπορούμε να θέσουμε ορισμένα πρώτα ερωτήματα, σε σχέση με την αντασφαλιστική πολιτική της κάθε εταιρείας. Ο ασφαλιστής, ο ασφαλισμένος θα μπορούσε να ρωτήσει:

- Ποιες είναι οι αντασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες συνεργάζεται μία ασφαλιστική εταιρεία; Ποιες είναι οι βαθμολογίες τους από τους οίκους αξιολόγησης;
- Ποιο είναι το ποσοστό ίδιας κράτησης; Δηλαδή, πόσο μέρος του κινδύνου κρατά η ίδια η εταιρεία και πόσο εκχωρεί σε αντασφαλιστές;
- Ποιοι οι κίνδυνοι αύξησης ή μείωσης της ίδιας κράτησης; Τι επιπτώσεις έχει η μία η η άλλη αντασφαλιστική πολιτική στα αποτελέ-

σματα μιας εταιρείας;

- Ποιος ο ρόλος των μεσιτών αντασφαλίσεων;

Τα παραπάνω ερωτήματα και κυρίως οι απαντήσεις που δίνει η κάθε ασφαλιστική εταιρεία αποτυπώνουν και την γενικότερη αξιοπιστία και φερεγγυότητά της.

Σήμερα στον κόσμο υπάρχουν περί τις 100 αντασφαλιστικές εταιρείες, δεν είναι όμως όλες του ίδιου επιπέδου και της ίδιας οικονομικής δύναμης. Δεδομένου του σημαντικού ρόλου που έχουν στην κάλυψη των κινδύνων σημαντικό στοιχείο αξιολόγησης μιας αντασφαλιστικής εταιρείας είναι και ο βαθμός που παίρνουν από τους οίκους αξιολόγησης.

Όπως χαρακτηριστικά επισημαίνουν παράγοντες της συγκεκριμένης αγοράς, μία ασφαλιστική εταιρεία πρέπει να φροντίζει έτσι, ώστε ο βασικός αντασφαλιστής της, ο leader, με άλλα λόγια, να είναι αξιολόγησης τουλάχισ-

στον Α- και πάνω. Πρόκειται, σύμφωνα με τους ίδιους παράγοντες, για το ελάχιστο επίπεδο που εξασφαλίζει ότι και μετά από χρόνια θα υπάρχει η συγκεκριμένη ασφαλιστική εταιρεία.

Σήμερα, για φορολογικούς κυρίως λόγους, πολλές αντασφαλιστικές επιχειρήσεις δηλώνουν έδρα νησιά ή χώρες φορολογικούς παραδείσους, όπως π.χ. τις Βερμούδες.

Ωστόσο αυτό δεν είναι κατ' ανάγκη αρνητικό στοιχείο όσο κυρίως ο βαθμός αξιολόγησης τους από τους οίκους, για τους οποίους τόσα έχουν γραφεί στη χώρα μας και διεθνώς το τελευταίο χρόνο.

Πάντως η ελληνική ασφαλιστική αγορά έχει ζήσει και αντασφαλιστές «μυϊμούδες». Χαρακτηριστική είναι η περίπτωση της EOS Ασφαλιστική, της οποίας ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας το 2009. Η EOS, εκτός όλων των άλλων, εμφανιζόταν να έχει αντασφαλιστική σύμβαση με εταιρεία στις Φιλιππίνες η οποία είχε κλείσει!

Ένα ακόμη κρίσιμο σημείο είναι η ίδια κράτηση που κάνουν οι ασφαλιστικές εταιρείες. Τα τελευταία χρόνια, καθώς οι ασφαλιστικές εταιρείες έχουν ανάγκη ρευστότητας, αυξάνουν το ποσοστό ίδιας κράτησης, αναλαμβάνοντας με άλλα λόγια ακόμη υψηλότερο ρίσκο. Η πολιτική αυτή δεν είναι καλή ή κακή πολιτική. Είναι καθαρά θέμα διαχείρισης του ρίσκου. Στην περίπτωση αύξησης της ίδιας κράτησης η ασφαλιστική εταιρεία χρησιμοποιεί ίδια κεφάλαια, αλλά

αυξάνει τη ρευστότητά της, καθώς καταβάλλει λιγότερα ασφάλιστρα στους αντασφαλιστές. Όμως, από την άλλη, στην περίπτωση μεγάλης ζημιάς, τότε θα κληθεί η ίδια από τα ίδια κεφάλαιά της να την καλύψει. Σύμφωνα με παράγοντες της αντασφαλιστικής αγοράς ορισμένες ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες προκειμένου να ενισχύσουν την ρευστότητα τους στον κλάδο αυτοκινήτου προχώρησαν στην αύξηση της ίδιας κράτησης στα 750.000 ευρώ, ενώ κάποιες άλλες με περισσότερο κόστος την κράτησαν στα 500.000 ευρώ, αναλαμβάνοντας μικρότερο μέρος του κινδύνου. Η επιλογή της μιας ή άλλης λύσης εναπόκειται στην ασφαλιστική και στο ρίσκο που θέλει να αναλάβει σε συνδυασμό και με την επάρκεια κεφαλαίων που έχει. Πάντως, εν όψει της οδηγίας Solvency II οι ασφαλιστικές εταιρείες είναι υποχρεωμένες να επανακαθορίσουν την

αντασφαλιστική τους πολιτική. Από το Solvency II προκύπτει ότι οι εταιρείες που έχουν σωστές αντασφαλιστικές συμβάσεις θα έχουν και λιγότερες ανάγκες ιδίων κεφαλαίων.

Εν όψει αυτών των εξελίξεων επανήλθαν λοιπόν στην αγορά οι συμβάσεις Quota Share, οι οποίες ουσιαστικά προβλέπουν το μίσθρο των κινδύνων μεταξύ ασφαλιστή και αντασφαλιστή, δηλαδή για κάθε ένα ευρώ ασφάλιστρο και ένα ευρώ ζημιά το μοιράζονται ανάλογα τη σχέση ο ασφαλιστής με τον αντασφαλιστή. Αν η σχέση είναι 50/50, τότε σε κάθε αποζημίωση ένα ευρώ δίνει ο ασφαλιστής, ένα ο αντασφαλιστής από το πρώτο ευρώ της ασφάλισης και της ζημιάς.

Σε αυτές τις συμβάσεις η εταιρεία έχει εξασφαλίσει μία σταθερότητα. Ωστόσο, έχει ένα πρόβλημα με το cash flow, καθώς μεγάλο μέρος των εσόδων της πηγαίνει στους αντασφαλιστές.

Η επιλογή πάντως μίας σωστής αντασφαλιστικής σύμβασης θα επιβραβεύεται από τα Solvency. Μέχρι σήμερα ο νόμος 400 δεν έδινε ιδιαίτερη σημασία στο είδος της αντασφαλιστικής σύμβασης μιας ασφαλιστικής εταιρείας. Δεν «επιβραβεύει» την σωστή αντασφαλιστική σύμβαση με έναν αντασφαλιστή που είχε υψηλό rating στην αγορά. Τώρα όμως τα Solvency θα επιβραβεύουν τέτοιου είδους συμβάσεις και εναπόκειται σε κάθε ασφαλιστική εταιρεία να κάνει τις επιλογές της.

Τέλος, ποια είναι η σχέση των ασφαλιστικών εταιρειών με τους αντασφαλιστές τους. Αν είναι σχέσεις τυπι-



κές, ψυχρές, αυτό μπορεί κάποια στιγμή σε μία δύσκολη υπόθεση να το πληρώσει η ασφαλιστική. Η προσωπική επαφή με τους αντασφαλιστές συμβάλει στο να αντιμετωπίζονται καλύτερα οι δύσκολες καταστάσεις.

Αφήσαμε τελευταίο τον ρόλο των μεσιτών αντασφαλίσεων. Στην ελληνική ασφαλιστική

αγορά δραστηριοποιούνται πολύ λίγοι μεσίτες αντασφαλιτών. Ωστόσο ο ρόλος τους είναι κομβικός, καθώς αυτοί ουσιαστικά τοποθετούν τους κινδύνους για λογαριασμό των ασφαλιστικών εταιρειών. Η πολιτική τους κρίνεται κάθε ημέρα, ωστόσο σπάνια βγαίνει στην επιφάνεια το «λάθος». Με τα νέα δεδομένα

που δημιουργεί το Solvency και ο δικός τους ρόλος αποκτά νέα σημασία. Η ασφαλιστική κάλυψη έναντι λάθους και παραλείψεων που έχουν και κυρίως το ύψος αυτής είναι ένα κριτήριο επαγγελματισμού, όπως επίσης και τα μοντέλα διαχείρισης κινδύνων που χρησιμοποιούν.

### Μειωμένη η συμμετοχή των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις

Μειωμένες κατά 3,2% ήταν οι συνολικές αποζημιώσεις από πρωτασφαλίσεις κατά το 2010, σύμφωνα με μελέτη που εκπόνησε η Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος. Αντιστοίχως, αυξημένες κατά 2,2% ήταν οι αποζημιώσεις από αντασφαλιστικές εργασίες, ενώ η συμμετοχή των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις μειώθηκε κατά 18,3%. Πιο αναλυτικά, οι συνολικές αποζημιώσεις από πρωτασφαλίσεις ανήλθαν σε €2.893.063.699,72, εκ των οποίων τα €1.198.259.399,67 (ποσοστό 41,4%) αφορούσαν Ασφαλίσεις κατά Ζημιών και τα €1.694.804.300,05 (ποσοστό 58,6%) Ασφαλίσεις Ζωής. Οι αποζημιώσεις από αντασφαλιστικές εργασίες ανήλθαν σε €34.753.396,01 εκ των οποίων τα 33.813.714,95 αφορούσαν τις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών και τα €939.681,06 τις Ασφαλίσεις Ζωής. Αντίστοιχα, η συνολική συμμετοχή των Αντασφαλιστών ήταν της τάξης των €190.156.564,57, εκ των οποίων €140.049.225,91 αφορούσαν

Ασφαλίσεις κατά Ζημιών  
και τα  
€50.107.338,66  
Ασφαλίσεις  
Ζωής.

## Η περίπτωση της αντασφαλιστικής μαϊμούς της EOS

Στην απόφαση ανάκλησης της άδειας «EOS Ασφαλιστική» η ΕΠΕΙΑ ανέφερε μεταξύ άλλων ότι «η Εταιρεία δεν υπέβαλε έγγραφα που να στοιχειοθετούν την πλήρη συμμόρφωσή της ως προς τα επιτασσόμενα δυνάμει της ως άνω υπ' αρ. 134/24.11.2008 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΠ.Ε.Ι.Α., αλλά αντίθετα προσκόμισε στην ΕΠ.Ε.Ι.Α. μόνο έγγραφα και επιστολές η-λεκτρ. ταχυδρομείου, ιδίως περί της αντασφαλιστικής της κάλυψης βάσει συμμετοχής της εδρεύουσας στις Φιλιππίνες εταιρείας με την επωνυμία South Sea Surety & Insurance Co., Inc. και του κρατικού ασφαλιστικού φορέα των Φιλιππίνων με την επωνυμία GOVERNMENT SERVICE INSURANCE SYSTEM στα τεχνικά αποθέματα της εταιρείας.

- Το με ημέτερο αριθμό πρωτοκόλλου 14285/19-12-2008 έγγραφο της Εποπτείας Ασφαλίσεων των Φιλιππίνων σύμφωνα με το οποίο η ως άνω αναφερόμενη εταιρεία "South Sea Surety & Insurance Co. Inc.", με απόφαση του αρμοδίου δικαστηρίου των Φιλιππίνων

στερήθηκε τη δυνατότητα της ενάσκησης οποιασδήποτε δραστηριότητας ήδη από τις 5/12/2006 και τέθηκε σε εκκαθάριση την 1η Μαρτίου 2007. Για το σκοπό αυτό τα υποβληθέντα από την εταιρεία συναφή με την αντασφαλιστική της κάλυψη στοιχεία κρίθηκαν ανακριβή και αναξιόπιστα και ως τέτοια δεν ελήφθησαν υπόψη κατά τους υπολογισμούς της ασφαλιστικής τοποθέτησης και του διαθεσίμου περιθωρίου φερεγγυότητας της ως άνω αναφερόμενης έκθεσης χρηματοοικονομικού ελέγχου.

- Το με ημέτερο αριθμό πρωτοκόλλου 3218/5-3-2009 έγγραφο της Εποπτείας Ασφαλίσεων των Φιλιππίνων σύμφωνα με το οποίο ο κρατικός ασφαλιστικός φορέας των Φιλιππίνων με την επωνυμία GOVERNMENT SERVICE INSURANCE SYSTEM παρέχει καλύψεις σε κυβερνητικούς υπαλλήλους και ο σκοπός του αφορά στην ασφαλιστική κάλυψη περιουσιακών στοιχείων της κυβέρνησης.

Για το σκοπό αυτό τα υποβληθέντα από την εταιρεία στοιχεία σχετικά με την συμμετοχή του ως άνω οργανισμού στο σχηματισμό των τεχνικών αποθεμάτων της δεν δύνανται να αξιολογηθούν και δεν προσμετρώνται για τον συνυπολογισμό του διαθεσίμου περιθωρίου φερεγγυότητας της ως άνω αναφερόμενης έκθεσης χρηματοοικονομικού ελέγχου».

Η αντασφαλιστική εταιρεία είχε κλείσει από το 2007 και η ΕΠΕΙΑ το ανακάλυψε το 2009. Υπάρχουν άλλες τέτοιες περιπτώσεις στην ελληνική ασφαλιστική αγορά: Πόσο σίγουρη είναι η Τράπεζα της Ελλάδος;





# Παγκόσμια Δύναμη στις Ασφάλειες Ζωής

## MetLife Alico<sup>SM</sup>



Είναι σημαντικό να μπορείς να συνδέσεις την επαγγελματική σου σταδιοδρομία με μια από τις μεγαλύτερες διεθνείς Ασφαλιστικές Εταιρίες Ζωής, που εξυπηρετεί 90 εκατομμύρια Ασφαλισμένους σε περισσότερες από 60 χώρες στον κόσμο.

Η δύναμη που απορρέει από την ηγετική θέση, τη μακρόχρονη εμπειρία και τη φερεγγυότητα της MetLife Alico, τόσο σε παγκόσμιο όσο και σε τοπικό επίπεδο, της δίνουν τη δυνατότητα να παρέχει καινοτόμα προγράμματα και υπηρεσίες που μπορούν να εξασφαλίσουν ολοκληρωμένη και αξιόπιστη ασφαλιστική προστασία.

Στη MetLife Alico οι υψηλές επαγγελματικές προσδοκίες των άξιων και ικανών συμβαδίζουν αρμονικά με το εταιρικό μας όραμα για μια δυναμική πορεία που οδηγεί σταθερά στην κορυφή.

## MetLife Alico<sup>SM</sup>

**American Life Insurance Company**

Λεωφ. Κηφισίας 119, 151 24 Μαρούσι, Αθήνα, Τηλ.: 210 8787.000, Fax: 210 6123.722  
e-mail: [contact@alico.gr](mailto:contact@alico.gr) • [www.metlifealico.gr](http://www.metlifealico.gr)

Η American Life Insurance Company είναι εταιρία της MetLife, Inc.