

**Οικονομικό επιτελείο****Μελετά σχέδιο μείωσης της εξάρτησης από Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα**

Σελ. 13

**Διαβάστε:****Εθνική Ασφαλιστική****Νέο ρεκόρ παραγωγής**

Σελ. 3

**Commercial Value****Νέα διοίκηση και διαδικασίες πώλησης**

Σελ. 9

**Interamerican - AON****Ασφαλιστική κάλυψη και προϊόντα**

Σελ. 8

**Σκάφη αναψυχής****Πάνω από 14 εκατ. ευρώ η παραγωγή ασφαλιστρών**

Σελ. 6

**Εθνική Τράπεζα****Δυναμικός κλάδος η ιδιωτική υγεία**

Σελ. 20

**Marfin Popular Bank****Οικονομία και κλιματικές αλλαγές**

Σελ. 16

**Allianz Ελλάδα****Με ισχυρό προφίλ και υψηλές επιδόσεις**

Σελ. 2

**Eric Kleijnen****Η ΕΠΕΙΑ κάνει σωστά τη δουλειά της**

Σελ. 4

**Ανάσα από πάγωμα χρεών στις επιχειρήσεις**

Σελ. 11

**Κέρδη, αντοχές των αποτιμήσεων και ευκαιρίες λόγω Solvency II**

# Η δίνη των ομολόγων και οι ασφαλιστικές

Του Χρήστου Κίτσιου

**Μ**εγάλες θέσεις σε ελληνικά κρατικά ομόλογα συνεχίζουν να διατηρούν οι εν Ελλάδι εδρεύουσες ασφαλιστικές εταιρείες, καθώς –παρά την πρόσφατη κρίση δημοσιονομικής αξιοπιστίας της χώρας– οι αποτιμήσεις τους αντέχουν, ενώ κατά τη διάρκεια της χρονιάς έχουν δώσει ιδιαίτερα υψηλά έσοδα trading.

Η πρόσφατη κρίση στην αγορά των ελληνικών ομολόγων εκτίναξε το spread των ελληνικών ομολόγων έναντι των γερμανικών στις 225 από 140 μονάδες βάσης. Το ίδιο διάστημα τα κρατικά ομόλογα άλλων χωρών της Ε.Ε. παρέμειναν ανεπηρέαστα, ενώ τα εταιρικά ομόλογα ενισχύονταν χάρη στην αυξημένη διάθεση ανάληψης ρίσκου που κυριαρχεί διεθνώς. Για τις ασφαλιστικές που ακολουθούν παθητική διαχείριση η εκτίναξη των spreads δεν είχε ιδιαίτερη επίπτωση, καθώς για ομόλογα που κατείχαν πριν από την 31/12/08 εί-

**Οι ασφαλιστικές μείωσαν τις θέσεις τους σε ελληνικές μετοχές, αυξάνοντας την έκθεσή τους σε μετοχές των διεθνών αγορών. Οι περισσότερες, όμως, διατήρησαν τις υψηλές τους θέσεις σε ελληνικά ομόλογα.**

χαν πάρει το κόστος της αρνητικής διαφοράς αποτίμησης στην καθαρή τους θέση πέρυσι με το κλείσιμο της χρήσης, όταν η ψαλίδα των spreads των ελληνικών δεκαετών ομολόγων σε σχέση με τα γερμανικά είχε εκτιναχθεί στις 300 μονάδες βάσης. Το crash test για τις ασφαλιστικές και τις θέσεις τους σε κρατικά ομόλογα αναμένεται να διενεργηθεί το πρώτο δίμηνο του 2010, καθώς οι

πιέσεις αναμένεται να επανέλθουν από τον Ιανουάριο εν όψει των πρώτων εκδόσεων νέων σειρών ομολόγων από το Δημόσιο – εφόσον η κυβέρνηση μέχρι τότε δεν λάβει νέα μέτρα για περιορισμό των δημόσιων δαπανών και διεύρυνση της φορολογικής βάσης.

Κάποιες ασφαλιστικές, διαβλέποντας την έντονη μεταβλητότητα που θα προκαλούσε η εκτίναξη του ελλείμματος στο 12,7% και η εκτόξευση του χρέους, μείωσαν πριν από την κρίση του Νοεμβρίου την έκθεσή τους σε κρατικά ελληνικά ομόλογα, αυξάνοντας τις θέσεις τους σε κρατικά ομόλογα άλλων χωρών και, βεβαίως, σε εταιρικά ομόλογα. Η πλειονότητα των ασφαλιστικών, όμως, διατήρησε τις υψηλές της θέσεις σε κρατικά ελληνικά ομόλογα, καθώς το ιστορικό κόστος για το χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση ήταν υψηλό και, επομένως, δεν δημιουργούσε υποαξίες.

Αναλυτικό ρεπορτάζ στη σελ. 10

**Άλλαξαν οι διοικήσεις σε Εθνική και ΑΤΕbank**

Οι κ. Β. Ράπανος και Απ. Ταμβακάκης στην Εθνική Τράπεζα. Ο κ. Θ. Πανταλάκης στην ΑΤΕbank.

Σελ. 11

**ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ**  
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ*Νοιάζεται για σας*  
*για την ζωή σας και την περιουσία σας!*ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ: 15ο ΧΛΜ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - ΠΕΡΑΙΑΣ  
ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 2310 492100, FAX: 2310 465219

24ωρη, χωρίς χρέωση, τηλεφωνική γραμμή 11.555 για Β. Ελλάδα και 11.556 για Ν. Ελλάδα, από όλα τα κινητά τηλέφωνα για παροχή Βοήθειας

## Είπαν:



«θα ελέγχουμε την κατάσταση στην Ελλάδα κάθε μήνα».

CE επικεφαλής του Eurogroup, Ζαν Κλοντ Γιούνκερ στην «Κυριακάτικη Ελευθεροτυπία».



«Η Ελλάδα δεν θα χρεοκοπήσει».

Ο πρωθυπουργός Γιώργος Παπανδρέου στο CNN.

## Allianz Ελλάδαος

## Με ισχυρό προφίλ και υψηλές επιδόσεις

Το ισχυρό της προφίλ ενίσχυσε και το 2009 η Allianz Ελλάδαος, σημειώνοντας εν μέσω αντίξων οικονομικών συγκυριών κορυφαίες επιδόσεις, που αποτυπώνονται στην αύξηση του πελατειακού της κοινού κατά 20%, όπως και των συνεργατών της κατά 8%, έναντι του 2008.

Σύμφωνα και με τις τελευταίες εκτιμήσεις, η φετινή χρονιά θα κλείσει με το χαρτοφυλάκιο της Allianz Ελλάδαος να περιλαμβάνει πάνω από 290.000 πελάτες, έναντι 244.053 που ήταν το 2008, όπως και με 1.849 συνεργάτες από 1.706 που διέθετε την προηγούμενη χρήση.

Η έντονα ανοδική τάση που παρατηρείται σε όλους τους δείκτες της Allianz Ελλάδαος, η οποία καταγράφεται υπό σμενείς οικονομικές συνθήκες λόγω της διεθνούς κρίσης, διασφαλίζει στην εταιρεία σημαντική ανάπτυξη εργασιών, που επιτυγχάνεται σε απόλυτα υγιή και κερδοφόρα βάση, ενταγμένη στα πρότυπα ανάπτυξης του ομίλου Allianz.

Φέτος, η εταιρεία συνεχίζει τη δυναμική της πορεία καταγράφοντας στο εννεάμηνο αύξηση του κύκλου εργασιών στον κλάδο Ζωής κατά 6,3% στα 83,5 εκατ. ευρώ, στον κλάδο Γενικών Ασφαλειών άνοδο κατά 17% στα 70,7 εκατ. ευρώ και σε σύνολο αύξηση 11% στα 154,2 εκατ. ευρώ, έναντι του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος. Στο εννεάμηνο, ανοδικά κινήθηκαν και τα λειτουργικά κέρδη της εταιρείας, τα οποία αυξήθηκαν κατά 47,5% στα 3,3 εκατ. ευρώ στον κλάδο Ζωής και κατά 32,3% στα 8,5 εκατ. ευρώ στις Γενικές Ασφάλειες.

Ο διευθύνων σύμβουλος και CEO της Allianz Ελλάδαος, κ. Πέτρος Παπανικολάου, μιλώντας σε γεύμα εργασίας με δημοσιογράφους, σχολίασε τις επιδόσεις της εταιρείας, τονίζοντας ότι «οι ρυθμοί ανάπτυξης του συνόλου των δραστηριοτήτων μας ενισχύουν τη θέση μας στην αγορά. Αναπτυσσόμαστε μέσα από ένα ταχύτατα αυξανόμενο δυναμικό πωλήσεων, που με επαγγελματισμό και ακεραιότητα παρέχει κατάλληλες λύσεις σε όλο και περισσότερους πελάτες που μας εμπιστεύονται καθημερινά».

Αναλύοντας τη στρατηγική της εταιρείας, υπογράμμισε ότι «από το 2ο εξάμηνο του 2009 δίνουμε έμφαση στη σύνταξη με

νέα προϊόντα και υπηρεσίες και, παρά τη δύσκολη οικονομικά συγκυρία, οι πωλήσεις των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων παρουσιάζουν σημαντική αύξηση».

Συνεπεία των ανωτέρω, για το 2009 η εταιρεία διατηρεί το στόχο της για αύξηση της παραγωγής της στο σύνολο των δραστηριοτήτων της κατά 8,6% στα 216 εκατ. ευρώ, καθώς και για καθαρά κέρδη μετά από φόρους 11,9 εκατ. ευρώ, ενώ τα ίδια κεφάλαιά της εκτιμάται ότι θα ανέλθουν φέτος στα 107 εκατ. ευρώ, με απαιτούμενο περιθώριο φερεγγυότητας τα 35

εκατ. ευρώ. Ο κ. Παπανικολάου, αναφερόμενος στο τι θα επακολουθήσει στην ασφαλιστική αγορά, εκτίμησε ότι «το 2010 θα είναι μια δύσκολη χρονιά για τον κλάδο μας, αφού οι τζίροι που μετακινήθηκαν το τελευταίο τετράμηνο του 2009 σε αρκετές εταιρείες θα πρέπει να αποδώσουν και θετικά αποτελέσματα», ενώ επεσήμανε ότι «τα αυξημένα όρια αστικής ευθύνης στον κλάδο αυτοκινήτων, αλλά και η ανασφάλεια για την πορεία των επενδυτικών χαρτοφυλακίων, θα πιέσουν τα ασφαλιστήρια προς τα επάνω».



### Να παρέμβει η Πολιτεία για τους ασφαλισμένους της Ασπίς ΑΕΓΑ

Μέσω της παρέμβασης της Πολιτείας πιστεύει ο κ. Παπανικολάου ότι μπορεί να αντιμετωπισθεί εν μέρει το πρόβλημα που έχουν οι ασφαλισμένοι Ζωής και Υγείας της Ασπίς Πρόνοια.

Στην περίπτωση των ασφαλισμένων Ζωής, η λύση μπορεί να δοθεί μέσω της Πολιτείας, καθώς η ίδια έχει την ευθύνη, γιατί τα προηγούμενα χρόνια δεν είχε δημιουργήσει ένα εγγυητικό κεφάλαιο ζωής.

Σε ό,τι αφορά τους ασφαλισμένους Υγείας εκτιμά ότι το πρόβλημα είναι πολύ σύνθετο, καθώς υπάρχουν σοβαρά θέματα προς εξέταση, όπως το ιστορικό του ασφαλισμένου, το ύψος του ασφαλιστρού που κατέβαλαν σε σχέση με τις καλύψεις κ.ά. Είναι ένα σύνθετο θέμα, που χρειάζεται και τη συνδρομή του κράτους για να αντιμετωπισθεί, κατέληξε.

Τέλος, σε ό,τι αφορά την εποπτεία, ο κ. Παπανικολάου επεσήμανε: «Βιώνοντας μια εξαιρετικά δύσκολη οικονομική συγκυρία και με δεδομένη την ανάγκη εξυγίανσης της αγοράς, ο ρόλος της εποπτείας είναι ιδιαίτερα κρίσιμος. Η εξυγίανση πρέπει να συνεχίσει χωρίς καθυστέρηση, γιατί κάθε μέρα που περνάει χωρίς τα αναγκαία μέτρα επιβαρύνει την αγορά και εν τέλει τον καταναλωτή, με πρόσθετο κόστος σε μια περίοδο που σε κανέναν δεν περισσεύουν κεφάλαια».

## Επιστολή προς το «Next Deal»

Από τον κ. Κωνσταντίνο Αργυρόπουλο, διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών της Εθνικής Ασφαλιστικής, λάβαμε την παρακάτω επιστολή:

Προς τις εκδόσεις  
«Ε. ΣΠΥΡΟΥ - Γ.Κ. ΣΠΥΡΟΥ  
& ΣΙΑ Ο.Ε.»

Φιλελλήνων 3  
Σύνταγμα  
Κύριοι,

Στο πρωτοσέλιδο δημοσίευσά σας στις 25/11/2009 στην εφημερίδα «Next Deal» υπό τον τίτλο «Μάχη για τα μερίδια εν

μέσω κρίσης» αναφέρετε ότι το ποσοστό προμηθειών και συναφών εξόδων σε σχέση με την παραγωγή του κλάδου αστικής ευθύνης οχημάτων της εταιρείας μας είναι 75,40%.

Σας επισυνάπτουμε ακριβές αντίγραφο του επίσημου αναλυτικού λογαριασμού εκμετάλλευσης του κλάδου Αστικής Ευ-

θύνης Αυτοκινήτων το Π.Δ. 148/85 από όπου προκύπτει ότι ο ως άνω δείκτης είναι 18,97%.

Παρακαλούμε για τη σχετική διόρθωση στην πρώτη σελίδα της εφημερίδας σας.

Με εκτίμηση  
Για την ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ  
ΑΡΓΥΡΟΠΟΥΛΟΣ  
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ»

## Απάντηση «Next Deal»

Το συγκεκριμένο ποσοστό 75,40% προκύπτει ως αναλογία του ποσού των 93.218.795,34 ευρώ που περιλαμβάνεται στον κωδικό «Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής και λοιπά Έξοδα Πρόσκτησης» στις «Συνοπτικές Καταστάσεις την 31/12 /2008 για Εποπτικούς Σκοπούς σύμφωνα με την Απόφαση Κ3-4814/2004» στο Λογαριασμό Αστικής Ευθύνης Οχημάτων, σε σχέση με τα εγγεγραμμένα ασφαλιστήρια α-

στικής ευθύνης οχημάτων ύψους 123.656.433,55 που αναφέρονται στην ίδια κατάσταση.

Τα ποσά αυτά αναφέρονται στην ετήσια έκθεση με τα οικονομικά αποτελέσματα των ασφαλιστικών εταιρειών της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, από την οποία αντλήσαμε τα στοιχεία.

Οι ανάλογοι κωδικοί χρησιμοποιήθηκαν και για τις υπόλοιπες εταιρείες του πίνακα.



**Εθνική Ασφαλιστική****Νέο ρεκόρ παραγωγής**

**Τ**α 5.350.000 ευρώ άγγιξε η νέα καθαρή παραγωγή Νοεμβρίου στην Εθνική Ασφαλιστική, σε εποχή κρίσης, εποχή που η διοίκηση της εταιρείας και η Διεύθυνση Πωλήσεων είχαν καλέσει από την αρχή το εταιρικό δίκτυο να την αντιμετωπίσει ως εποχή ευκαιριών. Έτσι το δίκτυο ανταποκρίθηκε με τον καλύτερο τρόπο, αφού μετά τα 4.273.000 ευρώ του Οκτωβρίου πέτυχε το απόλυτο ρεκόρ τον Νοέμβριο, φθάνοντας στα 5.350.000 ευρώ.



**Ο κ. Σπ. Λευθεριώτης**



**Ο κ. Κων. Ταραβίρας**

Ρεκόρ όλων των εποχών, όλων των εταιρειών της ελληνικής αγοράς που συντρίβει την προηγούμενη επίδοση των 4.650.000 ευρώ τον Δεκέμβριο του 2007. Εκφράζοντας την ικανοποίησή του, ο γενικός διευθυντής κ. Σπ. Λευθεριώτης με μήνυμά του προς το εταιρικό δίκτυο πωλήσεων τονίζει ότι τα αποτελέσματα δείχνουν ότι δεν είναι ένας απλός επιχειρη-

σιακός σχεδιασμός, αλλά ένας τόσο δυνατός στόχος που εμπεριέχει την έννοια της ανατροπής και επιτυγχάνεται μόνο με τη συλλογική συνείδηση του δικτύου πωλήσεων. Ο κ. Λευθεριώτης ανακοίνωσε ακόμη ότι το μεγάλο αυτό ρεκόρ της παραγωγής θα γιορταστεί στη Θεσσαλονίκη, τιμώντας το σύνολο του δικτύου σε όλη τη χώρα. Ευχαρίστησε όλους όσοι εργάζονται στο Agency, τη συντονιστική διεύθυνση Πωλήσεων και Marketing, τη διεύθυνση κλάδου Ζωής και όλα τα διοικητικά στελέχη που υποστηρίζουν την προσπάθεια. Στο ίδιο μήκος κύματος και ο συντονιστής - διευθυντής Πωλήσεων και Marketing κ. Κων/νος Ταραβίρας, με επιστολή λίγο πριν το παραγωγικό κλείσιμο του Νοεμβρίου στο εταιρικό Δίκτυο Πωλήσεων μίλησε για τεράστιο αποτέλεσμα που πραγματοποιήθηκε, «γιατί αποφασίσαμε όλοι μαζί να κάνουμε το όνειρο πραγματικότητα. Αυτό που ακόμα και ως σκέψη φάνταζε πριν από λίγο, καιρό απίστευτο, απίθανο, απλησίαστο, σήμερα είναι παρελθόν: η κυριαρχία μας στον ασφαλιστικό κλάδο είναι καταλυτική. Σύντομα θα κατακτήσουμε ακόμα πιο υψηλές κορυφές, γιατί είναι αυτές που μας αρμόζουν και μας αξίζουν, το υλικό που είναι φτιαγμένο το δίκτυο Πωλήσεων της Εθνικής είναι έτοιμο να ανταποκριθεί σε οποιαδήποτε πρόκληση» τόνισε ο κ. Ταραβίρας.



## Όταν ο κόσμος παγώνει η Εθνική Ασφαλιστική προχωράει μπροστά

Στην σημερινή εποχή χρειαζόμαστε κάποιον να στηριχθούμε, κάποιον που μπορεί να μας εξασφαλίσει το παρόν και το μέλλον μας. Γι' αυτό εμπιστευόμαστε την Εθνική Ασφαλιστική. Την εταιρεία με το ισχυρότερο δίκτυο πωλήσεων και την 1η θέση στην ασφαλιστική αγορά. Τον κορυφαίο ασφαλιστικό οργανισμό της χώρας που καλύπτει κάθε μας ανάγκη και προχωράει μπροστά και σταθερά.

**ΕΘΝΙΚΗ**  
Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

*...για πάντα*



## Θέσεις

## Aspis Liv

Το κλείσιμο της ασφαλιστικής εταιρείας Aspis Liv στη Σουηδία είναι ένα ακόμη επεισόδιο στο σιριαλ «Όμιλος Ασπίς» που παίζεται το τελευταίο διάστημα. Αν αξίζει κάτι να κρατήσει κάποιος από το συγκεκριμένο επεισόδιο, είναι τρία πράγματα:



Το πρώτο είναι η δυνατότητα που δίνει το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της σουηδικής ασφαλιστικής αγοράς στην

εταιρεία να συνεχίσει να υφίσταται χωρίς να κάνει νέες εργασίες, μέχρι να προσαρμοσθεί σε όσα ορίζει η νομοθεσία. Πρόκειται για μία δυνατότητα που επιτρέπει στην εταιρεία να λειτουργήσει για ένα διάστημα μέχρι να επιτύχει είτε την πώλησή της, είτε τη μεταφορά του χαρτοφυλακίου της, είτε να αναζητήσει άλλες λύσεις.

Το δεύτερο ήταν η ενημέρωση που παρείχε σε όλους, και κυρίως στους ασφαλισμένους, η Εποπτική Αρχή κάθε φορά που ανακοίνωνε μία απόφαση για την εταιρεία.

Και το τρίτο ότι και οι Σουηδοί εκ των υστέρων μάλλον «πρήραν χαμπάρι» τις μεταφορές κεφαλαίων στο εξωτερικό και τις συμβάσεις με Hestiu κ.λπ., γεγονός που σημαίνει ότι οι Εποπτικές Αρχές έχουν να κάνουν πολλή δουλειά ακόμη και σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

**Λάμπρος Καραγεώργος**

## Eric Kleijnen, διευθύνων σύμβουλος της AXA Ασφαλιστικής

## Η ΕΠΕΙΑ κάνει σωστά τη δουλειά της

Τα προβλήματα κεφαλαιακής επάρκειας που αντιμετώπισαν ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες και στις οποίες αφαιρέθηκε η άδεια λειτουργίας δεν προκύπτουν ως αιτία της οικονομικής κρίσης. Η κρίση, βέβαια, επέσπευσε τις εξελίξεις.

Τα παραπάνω τονίζει ο διευθύνων σύμβουλος της AXA Ασφαλιστικής, κ. Eric Pierre Kleijnen, σε συνέντευξη του στο nextdeal.gr.

Ο κ. Kleijnen, στην αναλυτική συζήτηση που είχαμε μαζί του, μιλά για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, τονίζει την ανάγκη εξυγίανσης, αποτιμά τη μέχρι τώρα πορεία της AXA στη χώρα μας και αναφέρεται στις σχέσεις της εταιρείας του με την Alpha Bank.

Ο κ. Kleijnen είναι καθарός στις απόψεις του αναφερόμενος στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και την ανάγκη εξυγίανσής της. Η ΕΠΕΙΑ, τονίζει, έπραξε σωστά. Η ΕΠΕΙΑ εκτελεί άριστα τη δουλειά της, σημειώνει ο κ. Kleijnen και προσθέτει ότι υπολείπονται πολλά ακόμη να γίνουν στον τομέα της εποπτείας. Ωστόσο, υπογραμμίζει πως έχει κάνει ό,τι δεν κατάφερε να γίνει τα τελευταία 25 έτη.

Απαντώντας σε ερώτηση σχετική με το κατά πόσον η AXA και άλλες εταιρείες πίεσαν την Εποπτική Αρχή να πάρει μέτρα, ο διευθύνων σύμβουλος της εταιρείας σημειώνει ότι όχι μόνο η εταιρεία, αλλά



**Αναφερόμενος στην πορεία της AXA στην Ελλάδα ο κ. Kleijnen σημειώνει ότι είναι ικανοποιημένος από τα μέχρι τώρα αποτελέσματα. Προσθέτει ότι ακόμη βρίσκονται στο μέσον μιας προσπάθειας που θα καταλήξει στην πλήρη υιοθέτηση της «φιλοσοφίας AXA» και από την ελληνική εταιρεία.**

και ελληνικές εταιρείες «πιέζουν» για την εφαρμογή της νομοθεσίας.

Αναφερόμενος στην AXA και την πορεία της στην Ελλάδα, ο κ. Kleijnen σημειώνει ότι είναι ικανοποιημένος από τα μέχρι τώρα αποτελέσματα. Προσθέτει ότι ακόμη βρίσκονται στο μέσον μιας προσπάθειας που θα καταλήξει στην πλήρη υιοθέτηση της «φιλοσοφίας AXA» και από την ελληνική

εταιρεία, «ωστόσο, βαδίζουμε μέσα στους στόχους μας», τονίζει.

Στα επόμενα δύο χρόνια η διοίκηση της AXA Ασφαλιστικής ευελπιστεί ότι θα έχει συνδεθεί πλήρως με την IT platform του ομίλου AXA στη Μεσόγειο και θα αξιοποιήσει τις ίδιες διαδικασίες που χρησιμοποιεί ο όμιλος και στις άλλες χώρες, γεγονός που θα δώσει νέα διάσταση στις εργασίες της στην Ελλάδα.

«Τότε θα γίνει πλήρως αντιληπτό τι μπορούμε να προσφέρουμε στα δίκτυα πωλήσεων και στους πελάτες μας» τονίζει χαρακτηριστικά ο κ. Kleijnen.

Ιδιαίτερη σημασία αποδίδει η AXA στη συνεργασία της με την Alpha Bank. Όπως τονίζει ο διευθύνων σύμβουλος της AXA, η συνεργασία με την τράπεζα εξελίσσεται καλά και υπάρχει η θέληση και από τις δυο πλευρές για καλύτερα ακόμη αποτελέσματα.

Προσθέτει ότι η εφαρμογή στην πράξη είναι λίγο δύσκολη, αλλά γενικά η συνεργασία αναπτύσσεται σε θετική κατεύθυνση. Υπογραμμίζει, ωστόσο, ότι η ανάπτυξη του Bancassurance ήταν ένας λόγος για το ύψος των κεφαλαίων που κατέβαλε η AXA για την αγορά της Alpha Ασφαλιστικής.

«Υπάρχουν» καταλήγει «περιθώρια περαιτέρω βελτίωσης της συνεργασίας – η οποία στηρίζεται, άλλωστε, στο ανώτερο επίπεδο και είμαι απόλυτα πεπεισμένος ότι θα επιτύχουμε πλήρως».

Τέλος, μιλώντας για τα κανάλια διανομής, ο διευθύνων σύμβουλος της AXA κ. Eric Kleijnen τονίζει με νόημα ότι στον κόσμο της AXA οι διαμεσολαβούντες έχουν πρωτεύοντα ρόλο.

**Ολόκληρη η συνέντευξη του διευθύνοντος συμβούλου της AXA, κ. Eric Pierre Kleijnen, στο [www.nextdeal.gr](http://www.nextdeal.gr)**

## Άμεση αποζημίωση στον Σκλαβενίτη

## Στο πλευρό των ασφαλισμένων οι εταιρείες

Το ποσό των 8.400.000 ευρώ κατέβαλαν οι συνασφιστρίες εταιρείες, αμέσως μετά την παράδοση της πραγματογνωμοσύνης από το γραφείο ΠΑΣΚΑΛ και ΣΤΡΑΤΗΣ, στον όμιλο Σκλαβενίτη για τις ζημιές που προκλήθηκαν στις εγκαταστάσεις του στη λεωφόρο Κηφισού 80-82, στο Περιστερί, από την πυρκαγιά του Αυγούστου. Ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της Γ. ΚΥΡΛΑΚΗΣ ΑΕΑΠ, κ. Γιώργος Κυρλάκης, σε γεύμα που παρέθεσε σε εκπροσώπους και στελέχη των ασφαλιστικών εταιρειών, καθώς και στην πρόεδρο και τον διευθύνοντα σύμβουλο της Ι.Σ. ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ ΑΕΕ, επισήμανε ότι οι λόγοι που οδήγησαν στα άριστα αποτελέσματα ήταν βασικά τρεις:

1. Η απόλυτη εμπιστοσύνη μετα-

## Τα ποσά που κατέβαλαν οι ασφαλιστικές εταιρείες

Generali	2.363.000 ευρώ
Groupama	1.936.500 ευρώ
Εθνική	1.737.500 ευρώ
Chartis	1.042.500 ευρώ
Interamerican	695.000 ευρώ
Interasco	347.500 ευρώ
Αιγαίον	278.00 ευρώ

ξύ όλων των εμπλεκόμενων στη ζημιά (ασφαλισμένος, ασφαλιστικές εταιρείες, πραγματογνώμονες, διαμεσολαβητής).

2. Η άσφογη συμπεριφορά της Ι.Σ. ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ ΑΕΕ, η οποία όχι μόνο δεν επεδίωξε να κάνει το ατύχημα... ευτύχημα, αλλά έμπρακτα βοήθησε τα μέγιστα προκειμένου να μειωθεί το ύψος της ζημιάς.

3. Η αξιοπιστία και η άμεση ανταπόκριση όλων των ασφαλιστικών εταιρειών που συμμετείχαν στην ασφάλιση, αποδεικνύοντας ότι παρόμοιες συμπεριφορές αναδεικνύουν τον σπουδαίο ρόλο της ιδιωτικής ασφάλισης (και, μάλιστα, σε περιόδους ύφεσης) και αποτελούν άριστο παράδειγμα ότι η ιδιωτική ασφάλιση παρέχει ανεκτίμητες υπηρεσίες σε καταστάσεις δύσκολες, τόσο στους ασφαλισμένους όσο και στην εθνική οικονομία.

Στο γεύμα συμμετείχαν: από την Generali, ο διευθύνων σύμβουλος Πάνος Δημητρίου και η Μαρία Καρανά, αναπληρώτρια γενική διευθύντρια από την Groupama-Phoenix, ο διευθύνων σύμβουλος Bertrand Woirhaye και ο Χρήστος Χρήστος, διευθυντής Ζωής. Επίσης, από την

Εθνική Ασφαλιστική, ο διευθύνων σύμβουλος Δούκας Παλαιολόγος και ο γενικός διευθυντής Τάσος Παγώνης. Από τη Chartis, ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος Χρήστος Αδαμαντιάδης και ο Παύλος Κανελλόπουλος, οικονομικός διευθυντής και αναπληρωτής γενικός διευθυντής από την INTERAMERICAN, ο διευθύνων σύμβουλος Γιώργος Κώτσαλος από την Interasco, ο διευθύνων σύμβουλος Κάρολος Ησαΐας και από την ΑΙΓΑΙΟΝ, η διευθύντρια γενικών ασφαλίσεων Μέλιω Καλλιγέρη.

Από την πλευρά του ομίλου Σκλαβενίτη στο γεύμα συμμετείχαν η πρόεδρος Μαρία Σκλαβενίτη, ο διευθύνων σύμβουλος Γεράσιμος Σκλαβενίτης και η οικονομική διευθύντρια Χριστίνα Παπανδρέου.

## NEXT DEAL

Η Νο 1 δεκαπενθήμερη έκδοση για την ασφαλιστική αγορά και τον χρηματοοικονομικό χώρο

## ΙΔΙΟΚΤΗΤΗΣ:

Ε. ΣΠΥΡΟΥ – Γ.Κ. ΣΠΥΡΟΥ & ΣΙΑ Ο.Ε. ΕΚΔΟΣΕΙΣ  
e-mail: [info@diatratoeditions.com](mailto:info@diatratoeditions.com)

## ΕΚΔΟΤΗΣ:

Ε. Σπύρου – Κ. Σπύρου

## ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ:

Λάμπρος Καραγεώργος

## Συντάσσεται από συντακτική ομάδα

ΣΚΙΤΣΟ: Ελπίδα Σπύρου

ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ: Κ. Παπαντωνόπουλος

ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ: Γ. Καλτσώνη

ΥΠΕΥΘ. ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ: Γ. Καλτσώνη

ΔΙΟΡΘΩΣΗ: Αυγή Μ. Πλαστή

ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΚΟ: Αντιγόνη Σπανοπούλου

ΕΠΙΜΕΛΕΙΑ-ΠΑΡΑΓΩΓΗ: ΦΩΤΟΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.

ΕΚΤΥΠΩΣΗ: Χ.Κ. ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

ΔΙΑΝΟΜΗ: ΑΡΓΟΣ Α.Ε.

ΤΙΜΗ ΦΥΛΛΟΥ: 2,00 ΕΥΡΩ

ΕΤΗΣΙΑ ΑΤΟΜΙΚΗ ΣΥΝΔΡΟΜΗ: 50,00 ΕΥΡΩ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΣΥΝΔΡΟΜΗ: 100,00 ΕΥΡΩ

ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ: Φιλελλήνων 3, Σύνταγμα - 105 57 Αθήνα

Τηλ.: 210 3229394 - Fax: 210 3257074

A.Φ.Μ. 999368058 - Δ.Ο.Υ. Δ' ΑΘΗΝΩΝ

e-mail: [info@nextdeal.gr](mailto:info@nextdeal.gr)

website: [www.nextdeal.gr](http://www.nextdeal.gr)



## ΑΧΑ Ασφαλιστική

### Με τους συνεργάτες στη Νέα Υόρκη

Στη Νέα Υόρκη πραγματοποιήσε η ΑΧΑ το ταξίδι επιβράβευσης των καλύτερων αποκλειστικών συνεργατών. Τα περισσότερα αξιόθεατα είναι συγκεντρωμένα στο Μανχάταν και οι συμμετέχοντες ξεναγήθηκαν στα περισσότερα από αυτά, όπως στην Times Square, στο Broadway με τα θέατρα, στο Columbus Circle, στο Central Park, στο Lincoln Centre, στον καθεδρικό ναό St. John Divine, στην 5th Avenue, στο κτήριο των Ηνωμένων Εθνών, στο Soho και τη Μικρή Ιταλία, στο Greenwich Village, στην οικονομική περιοχή με τη Wall Street, το South Street Seaport, το Σημείο Μηδέν, καθώς και το Top of the Rock. Καθώς η Ν. Υόρκη φημίζεται για τις ευκαιρίες ψυχαγωγίας και παραστάσεις που προσφέρει, οι συμμετέχοντες είχαν την ευκαιρία να παρακολουθήσουν μια καταπληκτική παράσταση στο Broadway, το «Φάντασμα της όπερας». Μοναδική εμπειρία και η παρακολούθηση αγώνα NBA, η επίσκεψη στο Μουσείο Φυσικής Ιστορίας, η οργανωμένη εξόρμηση με ποδήλατα και αμαξάκια στο Central Park, ενώ εξίσου μοναδική ήταν η δραστηριότητα bowling, όπου οι συμμετέχοντες είχαν τη δυνατότητα να λάβουν μέρος σ' έναν αγώνα μέχρι... τελικής πτώσεως. Στη Μέκκα του καταναλωτισμού οι συμμετέχοντες ικανοποίησαν τις αγοραστικές τους αναζητήσεις (εκτός από τα μεγάλα και γνωστά πολυκαταστήματα και στο Woodbury Commons, που βρίσκεται στα προάστια της Ν. Υόρκης). Μια βραδινή κρουαζιέρα με το περίφημο Bateaux New York και ένα μοναδικό υπέροχο δείπνο πάνω σ' αυτό έδωσε την ευκαιρία στους συμμετέχοντες να θαυμάσουν τη Ν. Υόρκη τη νύχτα, με τα άπειρα φώτα που τη στολίζουν, δημιουργώντας κλίμα μαγικό. Το ταξίδι στη Ν. Υόρκη ολοκληρώθηκε με ένα αποχαιρετιστήριο δείπνο στο Asia de Cuba, ένα από τα δημοφιλέστερα και πιο ζωντανά εστιατόρια της πόλης, που συνδυάζει ιδανικά γεύσεις από Ασία με παραδοσιακές συνταγές της Καραϊβικής κι όλα αυτά σε καθαρά νεοϋορκέζικη ατμόσφαιρα. Τους αποκλειστικούς συνεργάτες συνόδευσαν οι κ.κ. Eric Kleijnen, διευθ. σύμβουλος, Σμπιλής Κοσμάς, διευθυντής δικτύων διανομής Agency, Άννα Μανιάτη, διευθύντρια ανθρώπινου δυναμικού, και Θωμάς Πουφινάς, Offer Director.

Έτσι πρέπει να σκέφτονται οι άνθρωποι  
 ότι στον κλάδο μας δεν τηρούμε τις υποσχέσεις μας  
 δε λέμε τα πράγματα με το όνομά τους  
 γι' αυτό οι πελάτες δεν θα πιστέψουν ποτέ ότι  
 είμαστε προσηλωμένοι, διαθέσιμοι και αξιόπιστοι  
 οι άνθρωποι θεωρούν ότι  
 δεν μπορούν να μας εμπιστευθούν  
 θα ήταν ήλιος αν νομίζαμε ότι  
 μπορούμε να αλλιάξουμε τη γνώμη των ανθρώπων

Αλλά εμείς στην ΑΧΑ

αλλιάζουμε τα δεδομένα

μπορούμε να αλλιάξουμε τη γνώμη των ανθρώπων  
 θα ήταν ήλιος αν νομίζαμε ότι  
 δεν μπορούν να μας εμπιστευθούν  
 οι άνθρωποι θεωρούν ότι  
 είμαστε προσηλωμένοι, διαθέσιμοι και αξιόπιστοι  
 γι' αυτό οι πελάτες δεν θα πιστέψουν ποτέ ότι  
 δε λέμε τα πράγματα με το όνομά τους  
 ότι στον κλάδο μας δεν τηρούμε τις υποσχέσεις μας  
 Έτσι πρέπει να σκέφτονται οι άνθρωποι

24 ώρες / 7 ημέρες  
 το 24ωρο / την εβδομάδα  
 210 72 68 000

**ΑΧΑ** ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ  
 αλλιάζουμε / τα δεδομένα



## Ασφάλιση σκαφών αναψυχής

# Ξεπέρασαν τα 14 εκατ. ευρώ τα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα

Στα 14.287.784,26 ευρώ ανήλθε το σύνολο των εγγεγραμμένων ασφαλιστρων από πρωτασφαλίσεις για την ασφάλιση σκαφών αναψυχής, όπως προκύπτει από τις απαντήσεις των 20 εταιρειών μελών που ανταποκρίθηκαν στο ερωτηματολόγιο της Επιτροπής Μεταφορών και Σκαφών της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, οι οποίες – σύμφωνα με τις εκτιμήσεις – κατέχουν το σύνολο σχεδόν της παραγωγής όσον αφορά την ασφάλιση σκαφών αναψυχής. Η καταγραφείσα παραγωγή αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος (68,66%) του συνόλου της παραγωγής του κλάδου ασφάλισης πλοίων (αναψυχής, εμπορικών κ.ά.) των ιδίων εταιρειών, η οποία το 2008 ήταν 20.810.567,16 ευρώ (των 20 αυτών ε-

ταιρειών μελών) στον κλάδο ασφάλισης 6.(15) Πλοίων. Αντίστοιχα το ποσό των πληρωθεισών αποζημιώσεων γι' αυτές τις εταιρείες μέλη εντός της περιόδου, ανεξαρτήτως του έτους που δηλώθηκε η ζημιά και ανεξαρτήτως αν ήταν μερική ή ολική καταβολή, ανήλθε στα 7.556.208,24 ευρώ, ενώ το πλήθος των ζημιών για τις οποίες έγιναν αυτές οι καταβολές ήταν 899. Στο τέλος του 2008 το πλήθος των εκκρεμών ζημιών ήταν 703, με αντίστοιχο ποσό εκκρεμών αποζημιώσεων ύψους 11.744.828,43 ευρώ, ενώ τα δικαιώματα συμβολαίων του κλάδου έφθασαν τα 1.674.135,41 ευρώ και οι εγγεγραμμένες προμήθειες του έτους ανήλθαν σε 2.682.132,45 ευρώ.

### Το ερωτηματολόγιο προς τις εταιρείες μέλη της Ενώσεως αφορούσε:

- τα εκδοθέντα συμβόλαια έτους 2008 για κάθε μία από τις τρεις κατηγορίες σκαφών αναψυχής ξεχωριστά (Προσωπική Αναψυχή - Ενοικίαση με πλήρωμα - Ενοικίαση χωρίς πλήρωμα),
  - τα ασφαλιστρα από πρωτασφαλίσεις αυτών των συμβολαίων,
  - το πλήθος των ζημιών που ανηγγέλθησαν μέσα στο 2008, τόσο για τις τρεις κατηγορίες σκαφών ξεχωριστά όσο και για κάθε κατηγορία (αιτία) ζημιάς (προσάραξη, φωτιά, κλοπή κ.λπ.),
  - το σύνολο των αποζημιώσεων (πληρωθεισών και εκκρεμών ξεχωριστά) των ζημιών που προανφέρθησαν, τόσο για τις τρεις κατηγορίες σκαφών ξεχωριστά όσο και για κάθε κατηγορία ζημιάς,
  - το πλήθος των απορριφθεισών ζημιών μέσα στο 2008,
  - το σύνολο των απαιτήσεων των ανωτέρω απορριφθεισών ζημιών.
- Επίσης, για μία ακόμη χρονιά η Επιτροπή ζήτησε παράλληλα και τα εξής στοιχεία:
- το πλήθος και τη συνολική ασφαλιζόμενη αξία των σκαφών αναλόγως του τύπου κινήσεώς τους (ιστιοπλοϊκά – μηχανοκίνητα),
  - το πλήθος και τη συνολική ασφαλιζόμενη αξία των σκαφών με πλήρωμα αναλόγως του τύπου κινήσεώς τους (ιστιοπλοϊκά – μηχανοκίνητα),
  - το μέγιστο ύψος ασφαλιζόμενης αξίας ενός μεμονωμένου συμβολαίου, μόνο για σκάφη με πλήρωμα, αναλόγως του τύπου κινήσεώς τους (ιστιοπλοϊκά – μηχανοκίνητα).

### ΠΙΝΑΚΑΣ 1: ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΤΟΥΣ 2008

1. Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα από πρωτασφαλίσεις της περιόδου	ευρώ	14.287.784,26
2. Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων 31.12.2008 συμπεριλαμβανομένου του μη δεδουλευμένου αποθέματος δικαιώματος συμβολαίου	ευρώ	5.915.083,06
3. Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων 31.12.2007 συμπεριλαμβανομένου του μη δεδουλευμένου αποθέματος δικαιώματος συμβολαίου	ευρώ	50.503.544,06
4. Ποσόν πληρωθεισών ζημιών εντός της περιόδου (ανεξαρτήτως έτους δηλώσεως της ζημιάς) συμπεριλαμβανομένων των γενικών εξόδων (κόστος φακέλλου)	ευρώ	7.556.208,24
5. Πλήθος πληρωθεισών ζημιών εντός της περιόδου		899
6. Απόθεμα εκκρεμών ζημιών 31.12.2008 (ανεξαρτήτως έτους δηλώσεως της ζημιάς) συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος I.B.N.R.	ευρώ	11.744.828,43
7. Απόθεμα εκκρεμών ζημιών 31.12.2007 (ανεξαρτήτως έτους δηλώσεως της ζημιάς) συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος I.B.N.R.	ευρώ	10.310.230,96
8. Πλήθος εκκρεμών ζημιών 31.12.2008		703
9. Πλήθος εκκρεμών ζημιών 31.12.2008		718
10. Δικαιώματα συμβολαίων του έτους 2008	ευρώ	1.674.135,41
11. Εγγεγραμμένες προμήθειες εργασιών έτους 2008	ευρώ	2.682.132,45

Σημείωση: Όλα τα μεγέθη αναφέρονται στον κλάδο ασφάλισης σκαφών αναψυχής μόνο.

### ΠΙΝΑΚΑΣ 2: ΕΞΑΓΟΜΕΝΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΤΟΥΣ 2008

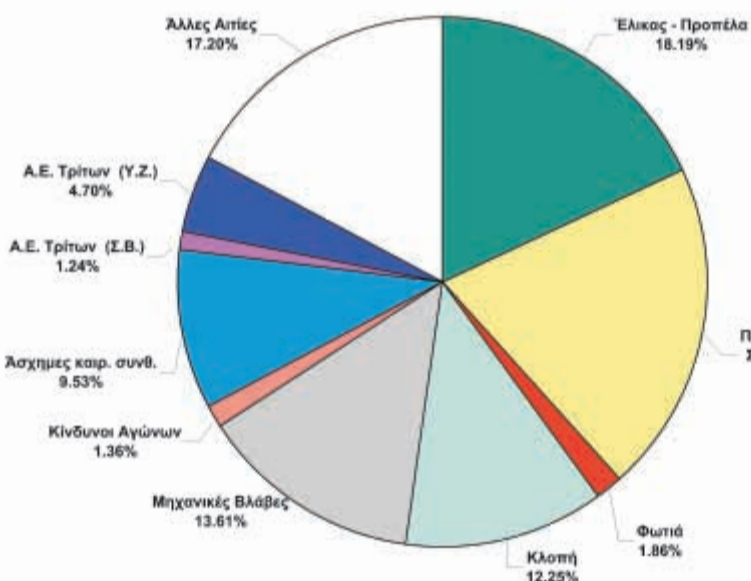
1. Loss Ratio (επί ασφαλιστρων και δικαιωμάτων συμβολαίων)		57,8%
2. Μέση Πληρωθείσα Ζημία (ανεξαρτήτως έτους δηλώσεως της ζημιάς)	ευρώ	8.405,13
3. Μέση Εκκρεμής Ζημία τρέχοντος έτους (ανεξαρτήτως έτους δηλώσεως της ζημιάς)	ευρώ	14.359,65
4. Μέση Εκκρεμής Ζημία προηγούμενου έτους (ανεξαρτήτως έτους δηλώσεως της ζημιάς)	ευρώ	14.359,65
5. Ποσοστό Δικαιώματος Συμβολαίου επί εγγεγραμμένων ασφαλιστρων		11,7%
6. Ποσοστό εγγεγραμμένων προμηθειών επί εγγεγραμμένων ασφαλιστρων		18,8%

### ΠΙΝΑΚΑΣ 3: ΠΟΣΟΣΤΟ ΖΗΜΙΑΣ

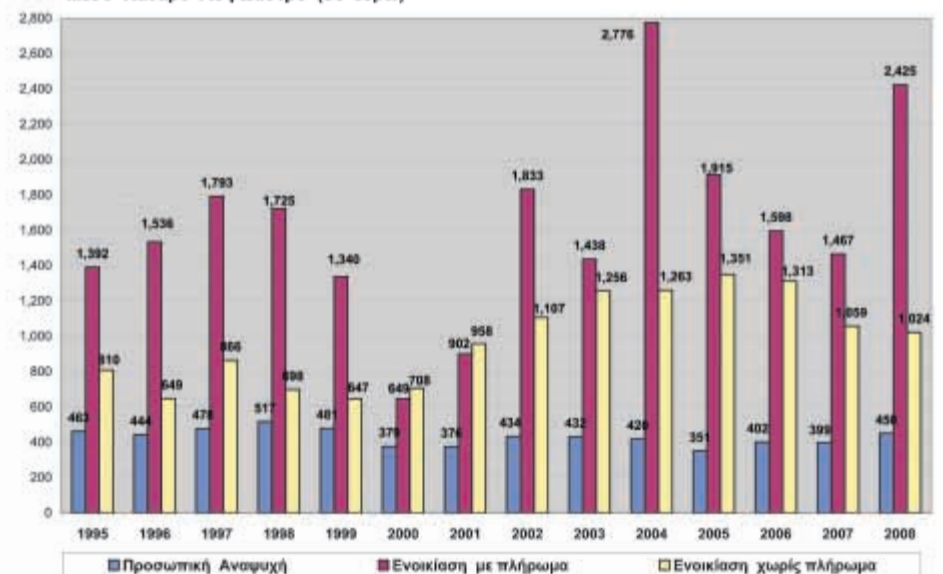
2008	71,02%
2007	67,13%
2006	51,36%
2005	84,63%
2004	72,77%
2003	74,89%
2002	61,62%
2001	109,22%
2000	91,21%
1999	86,81%

Αναλογία Αποζημιώσεων / Ασφαλιστρα (Loss Ratio)

### Πλήθος δηλωθεισών ζημιών έτους 2008 ανά αιτία



### Μέση Καθαρή Ασφάλιστρα (σε ευρώ)



Διαβάστε ολόκληρη τη μελέτη της ΕΑΕΕ για την ασφάλιση σκαφών αναψυχής στο [www.nextdeal.gr](http://www.nextdeal.gr)

## ΕΑΕΕ

## Ζητά αναστολή άρθρου για οδική βοήθεια

Την αναστολή της εφαρμογής των ρυθμίσεων του άρθρου 14 του ν. 3783/2009 που αφορά την οδική βοήθεια, για 6 τουλάχιστον μήνες, έτσι ώστε να δοθεί ο απαραίτητος χρόνος στους ενδιαφερόμενους για την πραγματοποίηση του αναγκαίου διαλόγου και την επανεξέταση του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου ζητάει η Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος και διαμαρτύρεται για την κατάσταση που έχει διαμορφωθεί. Σε ανακοίνωσή της η ΕΑΕΕ αναφέρει ότι «από το θερινό τμήμα της προηγούμενης Βουλής ψηφίστηκαν με πρωτοβουλία της τότε κυβέρνησης, όλως αιφνιδιασικά και χωρίς να προηγηθεί διαβούλευση ή έστω ενημέρωση των ενδιαφερόμενων μερών, δύο σκανδαλώδεις ρυθμίσεις που ουσιαστικά ανατρέπουν κατά τρόπο προκλητικό και απαράδεκτο το ν. 3651/2008 για την Οδική Βοήθεια. Οι σκανδαλώδεις ρυθμίσεις του άρθρου 14 του νόμου 3783/2009, στις οποίες είχε σθεναρά αντιταχθεί η τότε αντιπολίτευση και νυν κυβέρνηση και οι οποίες προβλέπεται να εφαρμοστούν από 1.1.2010, επηρεάζουν αποκάλυπτα και καθοριστικά το σημερινό επιχειρηματικό μοντέλο λειτουργίας των ασφαλιστικών επιχειρήσεων που παρέχουν υπηρεσίες οδικής βοήθειας και των τοπικών συνεργατών τους, με αποτέλεσμα να ευνοούνται, για μία ακόμη φορά, συγκεκριμένα κατεστημένα συμφέροντα του χώρου.

Οι επίμαχες ρυθμίσεις επιβάλλουν στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις που παρέχουν οδική βοήθεια και στους τοπικούς συνεργάτες τους είτε την υιοθέτηση αυξημένου κόστους μοντέλου λειτουργίας, είτε την οριστική αποχώρησή τους από το χώρο αυτό, διαμορφώνοντας συνθήκες ολιγοπωλίου, προς βλάβη όλων και κυρίως των καταναλωτών, οι οποίοι θα κληθούν να πληρώσουν ακριβά τις προσφερόμενες από ολίγους και εκλεκτούς υπηρεσίες οδικής βοήθειας». Να σημειωθεί ότι για την τελευταία τροποποίηση του ν. 3651/08 διαμαρτύρεται και το Σωματείο Επιχειρηματιών Οδικής Βοήθειας που πραγματοποιεί κινητοποιήσεις. Το σωματείο υποστηρίζει ότι ο νόμος δημιουργεί συνθήκες μονοπωλίου στην αγορά οδικής βοήθειας.

## ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

“Θα εισπράξω στα σίγουρα  
**€100.000\***  
 ...Εσείς;”

\* Πρόγραμμα Δημιουργίας Κεφαλαίου Value: Ηλικία 40 ετών, διάρκεια προγράμματος 25 χρόνια, εγγυημένη απόδοση 2,5%.

SPOT JWT

## Εξασφαλίστε το κεφάλαιο της ζωής σας

Επιλέξτε το Πρόγραμμα Δημιουργίας Κεφαλαίου που σας ταιριάζει περισσότερο:

- Με ευέλικτες μηνιαίες ή εφάπαξ καταβολές ανάλογα με τις δυνατότητές σας.
- Με τη σιγουριά του εγγυημένου κεφαλαίου στη λήξη και δυνατότητα επιπλέον αποδόσεων.
- Με είσπραξη του κεφαλαίου ως εφάπαξ ή ως μηνιαίο εισόδημα.

**Η επιλογή είναι δική σας!**

Σε όλα τα καταστήματα Eurobank και Open24 και σε επιλεγμένους συνεργάτες.

 **210 9 55 55 55**

 **Eurolife**

Ασφαλιστική



Interamerican - AON

## Απαραίτητη η ασφαλιστική μέριμνα για την ανάκληση προϊόντων

**Τ**ο θέμα της ανάκλησης προϊόντων και της ασφαλιστικής κάλυψης για μόλυνση και ανάκληση προϊόντων σε εκπροσώπους επιχειρήσεων, ασφαλιστικούς πράκτορες, εκπροσώπους εταιρειών μελών του HeDA και σε στελέχη των χορηγών εταιρειών AON και Interamerican, ανέπτυξε ο προσκεκλημένος ομιλητής κ. David Palmer, Executive Director – Crisis Management της AON M. Βρετανίας, στην εκδήλωση που οργάνωσε ο Ελληνο-Ολλανδικός Σύνδεσμος, με την υποστηρικτική σύμπραξη των δύο εταιρειών.

Η εκδήλωση άνοιξε με χαιρετισμό του κ. Μ. Μαρουλίδη, προέδρου του HeDA, και ακολούθησε εισαγωγή του Γ. Κώτσαλου, διευθύνοντος συμβούλου του ομίλου, ο οποίος επεσήμανε την ανάγκη εξειδίκευσης της αγοράς και στους ασφαλιζόμενους κινδύνους για προϊόντα, προσθέτοντας ότι «οι Γενικές Ασφαλίσεις ξεκινούν από την αστική ευθύνη αυτοκινήτου, όμως δεν σταματούν εκεί αλλά στο άπειρο» και δίνοντας έμφαση στο ευρύτατο φάσμα των εκτός ζωής καλύψεων και στις νέες αγορές.

«Έχουν υπάρξει και στη χώρα μας περιστατικά εταιρειών που αντιμετώπισαν κρίση εξαιτίας προβληματικών προϊόντων και τούτο δηλώνει την αναγκαιότητα της ασφάλισης αναλόγων κινδύνων» παρατήρησε ο κ. Κώτσαλος.

Ο κ. David Palmer παρουσίασε τρόπους με τους οποίους ένα σωστά σχεδιασμένο ασφαλιστήριο ατυχηματικής ή κακόβουλης μόλυνσης προϊόντος ή/και ανάκλησης ελαττωματικού προϊόντος μπορεί να προ-



Από αριστερά: ο D. Palmer, Executive Director της AON UK, ο J. Harris, Executive Director, Specialty Products της AON UK, ο Μ. Μαρουλίδης, πρόεδρος του HeDA, ο Γ. Κώτσαλος, CEO του ομίλου INTERAMERICAN, και ο J. Turner, πρόεδρος της AON Greece.

σφέρει κάλυψη για τα έξοδα ανάκλησης, αντικατάστασης, αποκατάστασης του προϊόντος, καθώς και για την απώλεια κερδών



Από αριστερά: ο J. Harris, Executive Director, Specialty Products της AON UK, ο D. Palmer, Executive Director της AON UK, ο Γ. Κώτσαλος, CEO του ομίλου INTERAMERICAN, και ο J. Turner, πρόεδρος της AON Greece.

που θα μπορούσε να προκύψει από τη συγκεκριμένη αιτία. Όπως υπογράμμισε ο ομιλητής, η κάλυψη αυτή προστατεύει το ε-

**Τα κύρια στοιχεία που αξιολογεί η συγκεκριμένη μεθοδολογία είναι τα εξής:**

- Ο βαθμός στον οποίο οι εταιρείες έχουν ενσωματώσει υπεύθυνες πρακτικές στον τρόπο που ασκούν τη δραστηριότητά τους.
- Ο βαθμός στον οποίο οι εταιρείες λογοδοτούν προς τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders) και συνδιαλέγονται μαζί τους.
- Οι πραγματικές επιδράσεις που έχει η λειτουργία των εταιρειών στην αγορά, στην κοινωνία και στο φυσικό περιβάλλον όπου λειτουργούν.

μπορικό όνομα κάθε εταιρείας παραγωγού προϊόντων, υπογραμμίζοντας τον επαγγελματισμό και ενισχύοντας την αξιοπιστία της έναντι των καταναλωτών. Το ζήτημα της σωστής ασφαλιστικής κάλυψης, τόνισε ο κ. Palmer, αφορά τόσο τις εταιρείες τροφίμων και ποτών, που συχνά αντιμετωπίζουν θέματα μόλυνσης, αλλοίωσης ή ελλιπούς αναγραφής πληροφοριών στην ετικέτα των προϊόντων τους, όσο και εταιρείες παραγωγής κάθε είδους προϊόντων που μπορεί να βρεθούν ελαττωματικά από κακή κατασκευή ή κακόβουλη ενέργεια, με αποτέλεσμα να κριθεί ακατάλληλο ή επικίνδυνο.

Η εσπερίδα ολοκληρώθηκε με ενδιαφέρουσες ερωτήσεις στον ομιλητή. Σημειώνεται ότι η INTERAMERICAN είναι μέλος του Ελληνο-Ολλανδικού Συνδέσμου, καθώς η μητρική της εταιρεία EUREKO είναι ολλανδικών συμφερόντων.

### Πρώτη και στο Accountability Rating Greece η Interamerican

Πρώτη μεταξύ των ασφαλιστικών εταιρειών στη μέτρηση συγκεκριμένων δεικτών Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και Λογοδοσίας (Επικοινωνίας - Δημοσιότητας κοινωνικής υπευθυνότητας) εμφανίζουν τα αποτελέσματα του Accountability Rating Greece 2008 την INTERAMERICAN. Πρόκειται για αξιολόγηση μεγεθών (και όχι για έρευνα γνώμης) με εξ αντικειμένου στοιχεία. Η λίστα αφορά μετρήσεις των 100 μεγαλύτερων, με βάση τον κύκλο εργασιών, ελληνικών επιχειρήσεων. Η INTERAMERICAN βρίσκεται πάνω από πολλές επιχειρήσεις με μεγαλύτερο κύκλο εργασιών και πολύ υψηλότερο budget κοινωνικής υπευθυνότητας (46η θέση - βαθμολογία 12,9). Στη λίστα περιλαμβάνεται και η ΕΘΝΙΚΗ Ασφαλιστική (56η θέση - βαθμολογία 11,6). Το Accountability Rating αποτελεί μια διεθνή πρωτοβουλία που μετράει ποσοτικά τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες αναπτύσσουν και επικοινωνούν πρακτικές κοινωνικής υπευθυνότητας στο πλαίσιο της επιχειρηματικής δράσης τους.

### ΑΤΕ Ασφαλιστική

## Νέα συνταξιοδοτικά προγράμματα Bancassurance

**Δ**ύο νέα προγράμματα εγγυημένης σύνταξης διαθέτει πλέον η ΑΤΕ Ασφαλιστική μέσω του δικτύου των 500 καταστημάτων της ΑΤΕbank. Πρόκειται για το «ΑΤΕ Σύνταξη Ενιαίου Ασφαλισμού» και το «ΑΤΕ Σύνταξη Τμηματικών Ασφαλισμών», τα οποία εξασφαλίζουν στον ασφαλισμένο εγγυημένη απόδοση και καταβολή ισόβιας μηνιαίας σύνταξης ή εφάπαξ καταβολή του ασφαλισμένου κεφαλαίου ή ακόμα και συνδυασμό εφάπαξ καταβο-



Ο κ. Αναστάσιος Παπανικολάου

λοποίησης EN ΕΛΟΤ ISO 9001:2008. Αξίζει να σημειωθεί ότι η ΑΤΕ Ασφαλιστική διαθέτει ήδη, μέσω του δικτύου των καταστημάτων ΑΤΕbank, μία πλήρη δέσμη τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων που διακρίνονται για την τυποποίηση και την αυτοματοποίηση που παρέχουν στον πωλητή:

- Ομαδική Ασφάλιση Δανειοληπτών ΑΤΕbank
- ΑΤΕ Προστασία Δανειολήπτη
- Ασφάλιση Αυτοκινήτων
- ΑΤΕ Διασφάλιση Δανείου

- ΑΤΕ Εφάπαξ Ασφάλιση
- ΑΤΕ Υγεία
- Super Επαγγελματική Στέγη
- Full Cover Κατοικία
- ΑΤΕ Στέγη

«Η παροχή σύγχρονων ευέλικτων ασφαλιστικών προϊόντων με χαμηλό

κόστος αποτελεί κεντρική επιδίωξη της στρατηγικής της διοίκησης και, στο πλαίσιο αυτό, η ΑΤΕ Ασφαλιστική με τα προϊόντα Bancassurance επιδιώκει την ενεργοποίηση του δικτύου της ΑΤΕbank και την κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των περισσότερων από δύο εκατομμύρια πελατών της τράπεζας» σχολίασε ο διευθύνων σύμβουλος της ΑΤΕ Ασφαλιστικής, κ. Αναστ. Παπανικολάου.

«Τόσο τα συνταξιοδοτικά προγράμματα, που πρόσφατα δημιουργήσαμε όσο και τα νέα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα που βρίσκονται στην τελική φάση του σχεδιασμού τους αποτελούν για την ΑΤΕ Ασφαλιστική ανταγωνιστικό πλεονέκτημα και στοιχείο διαφοροποίησης που της επιτρέπει να βρεθεί ακόμα πιο κοντά στο σύγχρονο άνθρωπο... ό,τι και αν τύχει» τόνισε ο διευθύνων σύμβουλος της ΑΤΕ Ασφαλιστικής.

### Allianz

## Σπεύσατε με προσοχή

**Ε**πιστροφή σε μια προσεκτικότερη επενδυτική προσέγγιση, καθώς και μεγαλύτερη επιφυλακτικότητα συνιστά η Allianz στους επενδυτές, ενώ για όσους δεν ακολουθούν το «συρμό των εξελίξεων» εκτιμά ότι θα έχουν νέες ευκαιρίες για στρατηγικές επενδύσεις. Όπως επισημαίνει ο αναλυτής της Allianz, Dennis Nacken, στο Capital Markets Monthly, το πρόσφατο Μηνιαίο Δελτίο Κεφαλαιαγορών, περαιτέρω εκρήξεις τιμών μοιάζουν απίθανες, λαμβάνοντας υπόψη τα αισθητά υψηλότερα επίπεδα τιμών και αποτιμήσεων. Σύμφωνα με τον Dennis Nacken, οι επενδυτές δείχνουν να έχουν επιστρέψει σε μια πιο προσεκτική προσέγγιση. Αυτό πιθανότατα οφείλεται στο γεγονός ότι οι επενδυτές της κεφαλαιαγοράς έχουν ήδη εκφράσει ικανό αριθμό πρώιμων επιαινών. Από



Ο Dennis Nacken

την άλλη πλευρά, οι περισσότεροι συμμετέχοντες στην αγορά εμφανίζονται ήδη πεπεισμένοι ότι οι οικονομικοί δείκτες θα συνεχίσουν την ανοδική τους πορεία. Σε ό,τι αφορά τις προσδοκίες για τα κέρδη του 2010, οι επενδυτές φαίνεται να έχουν τοποθετήσει τον σχετικό πήχη αρκετά ψηλά. Πλέον αναμένουν για την επόμενη χρονιά μια μέση αύξηση κερδών αισθητά υψηλότερη του 22% για το δείκτη S&P 500 και περίπου 30% για το δείκτη Euro Stoxx 600 σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.



**Commercial Value**

**Νέα διοίκηση**

**Μ**ε νέα διοίκηση λειτουργεί πλέον η Commercial Value μετά την απόφαση της κυπριακής Adventure Capital (πρώην Aspís Holding), να εξουσιοδοτήσει τη διεύθυνση της εταιρείας και τους επαγγελματικούς της συμβούλους να κάνουν όλες τις απαραίτητες ενέργειες για πώληση όλων των ασφαλιστικών συμμετοχών της, απόφαση που δρομολογεί και την πώληση της Commercial Value. Νέος πρόεδρος ανέλαβε ο κ. Φραγκίσκος Πολυκράτης, αντιπρόεδρος ο κ. Παναγιώτης Παλαιολόγος και διευθύνων σύμβουλος ο κ. Βασίλειος Αυδής, ενώ σύμφωνα με την ανακοίνωση της εταιρείας ο κ. Δημήτρης Βιδάλης παραμένει στην εταιρεία με στόχο να βοηθήσει στις διαδικασίες πώλησης.



**Ο κ. Δημήτρης Βιδάλης παραμένει στην εταιρεία με στόχο να βοηθήσει στις διαδικασίες πώλησης.**

Ο κ. Βιδάλης θα προσφέρει τις υπηρεσίες του ως σύμβουλος, όσον καιρό είναι αναγκαίο αναφορικά με το συντονισμό των εργασιών της και τις σχέσεις με συνεργάτες και πελάτες, διευκολύνοντας έτσι το έργο του νέου διευθύνοντος συμβούλου και την ομαλή λειτουργία της εταιρείας. Οι μέτοχοι θεωρούν ότι αυτή αποτελεί και την καλύτερη λύση, που θα επιτρέψει την περαιτέρω ενίσχυση και ανάπτυξη των εργασιών και την ταυτόχρονη αποκοπή της εταιρείας από τα όποια «βαρίδια» του παρελθόντος. Όπως αναφέρει, «η εργασία όλων στην εταιρεία συνεχίζεται κανονικά, ευελπιστώντας σε καλύτερα αποτελέσματα. Είμαστε, άλλωστε, σίγουροι γι' αυτό – δεδομένου ότι μέχρι σήμερα, παρά τις αρνητικές φήμες και τη δυσμενή οικονομική συγκυρία, γενικότερα, κατορθώσαμε να επιτύχουμε τη σταθερότητα στον κύκλο εργασιών μας», προστίθεται στην ανακοίνωση της εταιρείας, η οποία ευχαριστεί το προσωπικό και τους συνεργάτες για την εμπιστοσύνη και την αμέριστη βοήθεια.

Η ΠΡΩΤΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΕ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

**COMMERCIAL value**

Πάνω από όλα εσύ

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

**Αφήστε το πάνω μας!**

**450.000 πελάτες**



Τα κέρδη, οι αντοχές των αποτιμήσεων και οι ευκαιρίες

## Παραμένουν σε κρατικά ομόλογα οι ασφαλιστικές

**Μ**εγάλες θέσεις σε ελληνικά κρατικά ομόλογα συνεχίζουν να διατηρούν οι εν Ελλάδι εδρεύουσες ασφαλιστικές εταιρείες, καθώς –παρά την πρόσφατη κρίση δημοσιονομικής αξιοπιστίας της χώρας– οι αποτιμήσεις τους αντέχουν, ενώ κατά τη διάρκεια της χρονιάς έχουν δώσει ιδιαίτερα υψηλά έσοδα trading.

Η πρόσφατη κρίση στην αγορά των ελληνικών ομολόγων που προκάλεσε ο δημοσιονομικός εκτροχιασμός και η πίεση των αγορών προς τη νέα κυβέρνηση για τολμηρότερα –μόνιμα– μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης εκτίναξε το spread των ελληνικών ομολόγων έναντι των γερμανικών στις 225 από 140 μονάδες βάσης. Το ίδιο διάστημα τα κρατικά ομόλογα άλλων χωρών της Ε.Ε. παρέμειναν ανεπηρέαστα, ενώ τα εταιρικά ομόλογα ενισχύονταν χάρη στην αυξημένη διάθεση ανάληψης ρίσκου που κυριαρχεί διεθνώς.

Οι δηλώσεις κορυφαίων παραγόντων της Ευρωζώνης ότι η Ελλάδα δεν απειλείται με χρεοκοπία ηρέμησαν την κατάσταση και οδήγησαν σε υποχώρηση των spreads των ελληνικών κρατικών ομολόγων



στην περιοχή των 170 μονάδων βάσης. Για τις ασφαλιστικές που ακολουθούν παθητική διαχείριση η εκτίναξη των spreads δεν είχε ιδιαίτερη επίπτωση, καθώς για ομόλογα που κατείχαν πριν από τις 31/12/08 είχαν πάρει το κόστος της

αρνητικής διαφοράς αποτίμησης στην καθαρή τους θέση πέρσι, με το κλείσιμο της χρήσης, όταν η ψαλίδα των spreads των ελληνικών δεκαετών ομολόγων σε σχέση με τα γερμανικά είχε εκτιναχθεί στις 300 μονάδες βάσης.

Για όσες πάλι είχαν ασκήσει κατά τη διάρκεια του 2009 ενεργή διαχείριση, τα κρατικά ελληνικά ομόλογα έδωσαν τεράστιες ευκαιρίες εγγραφής μεγάλων εσόδων από trading και, ως εκ τούτου, η πίεση των αποτιμήσεων κατά τη διάρ-

κεια του Νοεμβρίου μικρή επίπτωση δημιουργεί σε κέρδη ή απευθείας στην καθαρή θέση.

Το crash test για τις ασφαλιστικές και τις θέσεις τους σε κρατικά ομόλογα αναμένεται να διενεργηθεί το πρώτο δίμηνο του 2010. Οι αναλυτές εκτιμούν ότι αν δεν ενσκήψει νέα αρνητική ειδησεογραφία γύρω από την ικανότητα της Ελλάδας να εξυπηρετήσει το χρέος της και να συμμαζέψει σταδιακά το πρωτογενές έλλειμμα, τότε ο ισχνός σε συναλλαγές Δεκεμβριος ευνοεί τη σταδιακή συρρίκνωση της ψαλίδας του spread με τα γερμανικά ομόλογα προς την περιοχή των 150 μονάδων βάσης. Ακόμη και μια νέα υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας, αυτήν τη φορά από την Moodys, εκτιμάται ότι έχει ήδη προεξοφληθεί στις τιμές τους. Θα πρόκειται, όμως, για προσωρινή νηνεμία, καθώς οι πιέσεις αναμένεται να επανέλθουν από τον Ιανουάριο εν όψει των πρώτων εκδόσεων νέων σειρών ομολόγων από το Δημόσιο, εφόσον η κυβέρνηση μέχρι τότε δεν λάβει νέα μέτρα για περιορισμό των δημοσίων δαπανών και διευρυνση της φορολογικής βάσης.

## Διατήρησαν τις υψηλές τους θέσεις σε ομόλογα οι ασφαλιστικές

**Κ**άποιες ασφαλιστικές, διαβλέποντας την έντονη μεταβλητότητα που θα προκαλούσε η εκτίναξη του ελλείμματος στο 12,7% και η εκτόξευση του χρέους, μείωσαν πριν από την κρίση του Νοεμβρίου την έκθεσή τους σε κρατικά ελληνικά ομόλογα, αυξάνοντας τις θέσεις τους σε κρατικά ομόλογα άλλων χωρών και, βεβαίως, σε εταιρικά ομόλογα. Τα τελευταία έχουν δώσει από τον Αύγουστο ως σήμερα υψηλές αποδόσεις λόγω της αυξημένης διάθεσης ανάληψης ρίσκου που επικρατεί στις αγορές. Αντίστοιχες αναδιարθρώσεις διενεργήθηκαν και στα μετοχικά χαρτοφυλάκια από δυο-τρεις μόνο ασφαλιστικές που ακολουθούν παραδοσιακά ενεργητική διαχείριση.

Οι ασφαλιστικές μείωσαν τις θέσεις τους σε ελληνικές μετοχές, αυξάνοντας την έκθεσή τους σε μετοχές των διεθνών αγορών. Οι περισσότερες των ασφαλιστικών, όμως, διατήρησαν τις υψηλές τους θέσεις σε κρατικά ελληνικά ομόλογα, καθώς το ιστορικό κόστος (σ.σ.: η αποτίμηση της 31/12/08) για το χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση ήταν υψηλό και, επομένως, δεν δημιουργούσε υποαξίες.

Το κλειδί, όμως, για την προσήλωση στα ελληνικά κρατικά ομόλογα είναι οι εξελίξεις ως προς την εφαρμογή από τη χρήση του 2012 του Solvency II. Αυτήν την περίοδο «κλειδώνουν» οι κανόνες αποτίμησης με τους οποίους θα κληθούν να λειτουργήσουν από τη χρήση του 2012 οι ασφαλιστικές σε όλη την Ευρώπη και βάσει των οποίων θα πρέπει να αναμορφωθούν και τα μεγέθη της χρήσης 2011, ώστε να υπάρχει βάση σύγκρισης.

Οι ρυθμίσεις που συζητούνται είναι να μη συνυπολογίζεται για τοποθετήσεις σε κρατικά ομόλογα Ευρωζώνης το ρίσκο χώρας ως προς τον υπολογισμό πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Στον αντίποδα, αυξάνει σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις

για θέσεις σε εταιρικά ομόλογα (με εξαίρεση όσα βαθμολογούνται με AAA), μετοχές, αμοιβαία και σύνθετα προϊόντα.

Η παραπάνω ρύθμιση εκτιμάται ότι θα ενισχύσει το trend προς κρατικά ομόλογα χωρών της Ευρωζώνης, που προσφέρουν μεγάλες αποδόσεις σε σχέση με τα γερμανικά, όπως τα ελληνικά, ιταλικά και ισπανικά, σταδιακά από τα τέλη του 2010 και εντός του 2011. Διαβλέποντας τα παραπάνω περιθώρια, οι ελληνικές ασφαλιστικές έχουν αποφασίσει να διατηρήσουν με μόχλευση πάντα μεγάλες θέσεις σε ελληνικά κρατικά ομόλογα για την επόμενη τριετία.

Με δεδομένο ότι οι μη εισηγμένες ασφαλιστικές δεν δημοσιεύουν καταστάσεις 9μήνου, αναλυτικά στοιχεία για τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου ομολόγων υπάρχουν μόνο για τις δύο εισηγμένες εταιρείες, ΑΤΕ Ασφαλιστική και Ευρωπαϊκή Πίστη. Η πρώτη στις 30/9 διατηρούσε στο χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς Πώληση τεράστια θέση σε κρατικά ελληνικά ομόλογα ύψους 305 εκατ. ευρώ, με την αξία των εταιρικών ομολόγων να φθάνει μόλις στα 205 χιλ. ευρώ. Αν η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου δεν είχε μεταβληθεί μέχρι και τον Νοέμβριο, οι υπεραξίες του χαρτοφυλακίου οι οποίες ενίσχυαν την καθαρή θέση της εταιρείας στις 30/9, θα έχουν «ψαλιδιστεί».

Στο χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων ως τη λήξη επενδύσεων, η ΑΤΕ Ασφαλιστική διατηρούσε στις 30/9 τα κρατικά ομόλογα αξίας 11,8 εκατ. ευρώ και εταιρικά ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού αξίας 18,3 εκατ. ευρώ.

Στον αντίποδα, η Ευρωπαϊκή Πίστη στο χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση, στις 30/9, εμφάνιζε εταιρικά ομόλογα αξίας 10,5 εκατ. ευρώ, μηδενική θέση σε κρατικά ομόλογα και μερίδια Αμοιβαίων αξίας 33,8 εκατ. ευρώ.

Μεταστροφή από κρατικά σε εταιρικά ομόλογα διενήργησε κατά τους τελευταίους μήνες, σύμφωνα με πληροφορίες, η Interamerican, μειώνοντας έτσι τις επιπτώσεις από την εκτίναξη του spread των ελληνικών κρατικών τίτλων.

Η ασφαλιστική πούλησε κρατικά ομόλογα κατά τη διάρκεια του γ' τριμήνου εγγράφοντας υπεραξίες. Στις 30/6 οι επενδύσεις της σε κρατικά ομόλογα ανέρχονταν σε 566 εκατ. ευρώ και σε εταιρικά μόλις 108,9 εκατ. ευρώ. Η EFG Eurolife διατηρεί ένα σχετικά ισορροπημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο της προσπόρισε υψηλά έσοδα trading και υπεραξίες κατά τη διάρκεια του 2009. Η αξία των κρατικών ομολόγων, που κατείχε η Eurolife, ανερχόταν στις 30/6 στα 390 εκατ. ευρώ. Κατείχε, επί πλέον, εταιρικά ομόλογα αξίας 113,7 εκατ. ευρώ, μετοχές 62 εκατ. ευρώ και μερίδια Αμοιβαίων 30,3 εκατ. ευρώ.

Η Εθνική Ασφαλιστική διατήρησε περίπου τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου που είχε στις 30/6, δημιουργώντας capacity για νέες εκδόσεις. Η ασφαλιστική πήρε ένα μέρος των υπεραξιών από τις θέσεις της σε κρατικά ομόλογα κατά τη διάρκεια του καλοκαιριού, ακολουθώντας εν συνεχεία συντηρητική πολιτική τοποθετήσεων. Τα κεφάλαια που αποδεσμεύθηκαν και το φρέσκο χρήμα προς επενδυτική τοποθέτηση κατευθύνθηκαν σε βραχυπρόθεσμου ορίζοντα επενδύσεις, ώστε το χαρτοφυλάκιο να διαθέτει την ευελιξία αξιοποίησης υψηλών spread και μειωμένου περιθωρίου volatility τους επόμενους μήνες.

Σημειώνεται ότι το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εθνικής ανερχόταν στις 30/6 στα 1,35 δισ. ευρώ. Εξ αυτών τα 589,5 εκατ. ευρώ ήταν τοποθετημένα σε ομόλογα χωρών της Ε.Ε., τα 348,8 εκατ. ευρώ σε εταιρικά ομόλογα, ενώ σε μερίδια Α.Κ. η Εθνική είχε τοποθετημένα 198 εκατ. ευρώ και σε μετοχές 78 εκατ. ευρώ.





**MIG - Veolia Environnement**

**Συνεργασία μέσω της Veolia - MIG Greece**

Σελ. 12



**Οικονομικό επιτελείο**

**Σχέδιο μείωσης της εξάρτησης από ΕΚΤ**

Σελ. 13



**Διοικητής ΤΤΕ**

**Μειώνει τις αποδοχές του**

Σελ. 14

**Ζαν Κλοντ Γιούνκερ**  
**Πρόεδρος του Eurogroup**



Τον Ζαν Κλοντ Γιούνκερ επανεξελέξαν οι υπουργοί Οικονομικών των χωρών της Ευρωζώνης για τη θέση του προέδρου του Eurogroup έως το 2012, διορισμός που εδραϊώνει τον Γιούνκερ ως έναν από τους πολιτικούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τη μεγαλύτερη επιρροή, καθώς προεδρεύει των συναντήσεων του Eurogroup από τον Ιανουάριο του 2005. Σύμφωνα με τους κανονισμούς, θα έπρεπε να παραιτηθεί μετά από δύο συνεχόμενες διετείς θητείες την 1η Ιανουαρίου του 2009, αλλά οι υπουργοί συμφώνησαν να επιμηκύνουν τη θητεία του για να υπάρξει σταθερότητα από την οικονομική κρίση. Ο Ζαν Κλοντ Γιούνκερ στο παρελθόν έχει έλθει σε σύγκρουση με την ισχυρή οικονομική δύναμη της Ε.Ε., τη Γερμανία, για τους νόμους της μυστικότητας που διέπουν το τραπεζικό σύστημα του Λουξεμβούργου, ωστόσο θεωρείται ο αδιαφιλονίκητος ειδικός επί δημοσιονομικών θεμάτων και ο εγγυητής της οικονομικής και δημοσιονομικής σταθερότητας σε εποχές με προβλήματα. Το Eurogroup συναντάται άτυπα μια φορά το μήνα την παραμονή της συνόδου των υπουργών Οικονομικών των 27 της Ε.Ε. Σκοπός του γκρουπ είναι «να συζητά θέματα που συνδέονται με συγκεκριμένες ευθύνες που μοιράζονται όλοι και αφορούν το κοινό νόμισμα».

**Αφορά ληξιπρόθεσμα δάνεια εξαιτίας της κρίσης**

# Ανάσα για επιχειρήσεις από πάγωμα χρεών

Του Χρήστου Κίτσιου

«**Α**νάσα» σε χιλιάδες μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ελεύθερους επαγγελματίες και αγρότες θα προσφέρει το σχέδιο νόμου για το πάγωμα των ληξιπρόθεσμων χρεών των επιχειρήσεων, θέτοντας για πρώτη φορά και έναν ενιαίο τρόπο ρύθμισης για το τραπεζικό σύστημα.

Η ρύθμιση δανείων αφορά δάνεια που κατέστησαν ληξιπρόθεσμα εξαιτίας της κρίσης, δηλαδή μετά την 1/1/2008, είτε έχουν καταγγελθεί από τις τράπεζες είτε όχι, καθώς και ενήμερες οφειλές επιχειρήσεων που ε-

**– Για πρώτη φορά θεσμοθετείται ενιαίος τρόπος ρύθμισης ληξιπρόθεσμων οφειλών**  
**– Τα οφέλη και οι επιπτώσεις για τις τράπεζες από τις διατάξεις του σχεδίου νόμου**

παπειλούνται με πρόσκαιρη αδυναμία εξόφλησης των υποχρεώσεων.

Για τα παραπάνω δάνεια προβλέπεται αρχικά διαγραφή τόκων υπερμερίας και ανατοκισμού, καθώς και κεφαλαιοποίηση των συμβατικών τόκων και εν συνεχεία διετή αναστολή καταβολής δόσεων. Στη διετία η επι-

χείρηση θα καταβάλει μόνο τους συμβατικούς τόκους, ενώ το επιτόκιο παραμένει το ίδιο με αυτό που προβλεπε η αρχική σύμβαση.

Μετά την πάροδο της διετίας η επιχείρηση αρχίζει να πληρώνει δόσεις εξόφλησης του κεφαλαίου σε τακτά χρονικά διαστήματα (6μηνιαίες ή ετή-

σιες δόσεις), όπως ακριβώς προβλεπόταν από την αρχική σύμβαση λήψης του δανείου.

Για τα δάνεια που έχουν καταγγελθεί προβλέπεται ότι η διάρκεια αποπληρωμής του κεφαλαίου να μην είναι μικρότερη της 5ετίας.

Οι ίδιοι όροι ισχύουν και για κεφάλαιο κίνησης που έχουν λάβει επιχειρήσεις, η εξόφληση του οποίου μετά τη διετή αναστολή διενεργείται με μηνιαίες δόσεις σε διάστημα 5ετίας.

Το σχέδιο νόμου εισάγει για πρώτη φορά έναν ενιαίο τρόπο ρύθμισης των ληξιπρόθεσμων χρεών για τις

Συνέχεια στη σελ. 12

## Άλλαξαν οι διοικήσεις σε Εθνική Τράπεζα και ΑΤΕbank

Στα «ηνία» της Εθνικής Τράπεζας οι κ. Β. Ράπανος και Απ. Ταμβακάκης, αναλαμβάνοντας καθήκοντα προέδρου και διευθύνοντος συμβούλου αντίστοιχα. Οι τοποθετήσεις εγκρίθηκαν ήδη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Τράπεζας.

Ο Βασίλης Ράπανος και ο Απόστολος Ταμβακάκης είχαν συνεργαστεί την περίοδο 1996-1998 στην Κτηματική Τράπεζα, όταν ο κ. Ράπανος ήταν διοικητής και ο κ. Ταμβακάκης υποδιοικητής της τράπεζας, που ήταν ο βραχίονας του ομίλου της Εθνικής στη στεγαστική πίστη. Ανέλαβαν τη διοίκηση της τράπεζας μετά την εκλογή του Κ. Σημίτη στην πρωθυπουργία της χώρας και το διορισμό του Θόδωρου Καρατζά στην ηγεσία της Εθνικής.

Σημειώνεται ότι η επιλογή των κ. Ράπανου και Ταμβακάκη σχολιάστηκε ιδιαίτερα θετικά, από το



Οι κ. Β. Ράπανος (αριστερά) και Απ. Ταμβακάκης (κέντρο) στην Εθνική Τράπεζα. Ο κ. Θ. Πανταλάκης (δεξιά) στην ΑΤΕbank.

σύνολο σχεδόν του τραπεζικού κόσμου, καθώς πρόκειται για τεχνοκράτες μεγάλης εμπειρίας.

Την ίδια ώρα ο Θεόδωρος Πανταλάκης ανέλαβε το «πηδάλιο» της ΑΤΕbank στη θέση του Δημήτρη Μηλιάκου, καθώς ο διορισμός του από την Επιτροπή ΔΕΚΟ της Βουλής εγκρίθηκε κατά πλειοψηφία από ΠΑΣΟΚ και ΛΑΟΣ, ενώ λευκό ψηφίσαν Ν.Δ., ΚΚΕ και ΣΥΡΙΖΑ. Μιλώντας στην ε-

πιτροπή, ο κ. Πανταλάκης τόνισε ότι προτίθεται να δημιουργήσει μια νέα μονάδα στην τράπεζα που θα ασχολείται με την πράσινη οικονομία και τα πράσινα προϊόντα, ενώ για το ενδεχόμενο συγχώνευσης της ΑΤΕ με το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο (Post Bank) είπε ότι αυτό αφορά τη βούληση της κυβέρνησης και των μετόχων – ωστόσο, η γενική άποψή του είναι ότι όσο μεγαλύτερα σχήματα δημιουργήσεις τόσο μεγαλύτερη οικονομία κλίμακος επιτυγχάνεις.

Αναφορικά με την κατάσταση της Αγροτικής, ο κ. Πανταλάκης είπε ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι 13,6% μετά την ένταξή της στο πρόγραμμα ενίσχυσης των τραπεζών. Ερωτηθείς για το θέμα των επιτοκίων, ο κ. Πανταλάκης δήλωσε πως απαιτείται μια γενναία πολιτική που έχει υπόψη του, αλλά είναι θέμα των αρμόδιων υπουργών.

**HSBC****Πρώτη σε κεφαλαιακή επάρκεια**

**Σ**την κορυφαία θέση παγκοσμίως όσον αφορά το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με στάθμιση κινδύνου κατατάσσεται η HSBC, σύμφωνα με τη Standard & Poor's. Συγκεκριμένα, όπως αναφέρεται σε σχετική ανακοίνωση, η S&P παρουσίασε τα πρώτα συγκριτικά στοιχεία για την κεφαλαιακή επάρκεια με στάθμιση κινδύνου (RAC) των μεγαλύτερων τραπεζών στον κόσμο, με σκοπό να εντοπίσει πιο αποτελεσματικά το ρίσκο στις πιστώσεις, τις συναλλαγές και τις μετοχές. Στην έρευνα η S&P δίνει στην HSBC συντελεστή 9,2%, ενώ ο μέσος όρος παγκοσμίως του δείκτη RAC αντιστοιχεί σε 6,7%. Ιδιαίτερη αίσθηση προκαλεί το γεγονός ότι μόνο 9 από τις συνολικά 45 τράπεζες που συμπεριλήφθηκαν στην έρευνα είχαν συντελεστή πάνω από 8%, κατατάσσοντας έτσι την HSBC ως τράπεζα με την υψηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια παγκοσμίως, αφήνοντας πίσω της μεγάλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Όπως προκύπτει επίσης από την έρευνα, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας έναντι κινδύνου ήταν χαμηλότερος για τις ιαπωνικές τράπεζες και υψηλότερος για τις τράπεζες στον Καναδά και στις Κάτω Χώρες (BENELUX).

**Millennium bank****Στηρίζει την Πράσινη Επιχειρηματικότητα**

**Η** Millennium bank, απαντώντας στις διαρκώς αυξανόμενες ανάγκες χρηματοδότησης επενδύσεων σε τεχνολογίες εκμετάλλευσης Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και Εξοικονόμησης Ενέργειας, προχώρησε στη δημιουργία ειδικά σχεδιασμένων χρηματοδοτικών προϊόντων για:

- Χρηματοδότηση Επενδυτικών Δαπανών ή/και
- Προεξόφληση Δημόσιας Επιχορήγησης.

Τα προϊόντα αυτά καλύπτουν επιχειρηματικές ανάγκες που αφορούν σε κεφάλαιο κίνησης ή σε προεξόφληση επιχορήγησης μέσω του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004, για την αγορά, ανάπτυξη και λειτουργία φωτοβολταϊκών συστημάτων ισχύος έως 150 KW. Οι ενέργειες αυτές είναι το αποτέλεσμα της συμμετοχής της Millennium bank στο έργο «FINA-RET» της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Πρόγραμμα Intelligent Energy Europe), που αφορά τον σχεδιασμό καινοτόμων χρηματοδοτικών προϊόντων, για τη στήριξη επενδύσεων σε τεχνολογίες ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, αλλά και εξοικονόμησης ενέργειας. Στο πλαίσιο αυτό, η Millennium bank συμμετέχει από το 2007 σε κοινοπραξία επτά ευρωπαϊκών οργανισμών και εταιρειών, ενώ σε συνεργασία με την εταιρεία συμβούλων BPM A.E., η τράπεζα διοργάνωσε ημερίδα, με θέμα «Πλαίσιο χρηματοδότησης και ανάπτυξης μικρού & μεσαίου μεγέθους επενδύσεων σε τεχνολογίες Α.Π.Ε. & Ε.Ε.». Κατά τη διάρκεια της ημερίδας παρουσιάστηκαν τα αποτελέσματα του FINA-RET καθώς και οι προοπτικές χρηματοδότησης μικρής κλίμακας επενδύσεων σε τεχνολογίες εκμετάλλευσης Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και Εξοικονόμησης Ενέργειας από τη Millennium bank.

**Αφορά ληξιπρόθεσμα δάνεια εξαιτίας της κρίσης****Ανάσα για επιχειρήσεις από πάγωμα χρεών**

Συνέχεια από τη σελ. 11

τράπεζες, ο οποίος ελάχιστα απέχει, σύμφωνα με τραπεζίτες, από τα κριτήρια που χρησιμοποιούν οι ίδιες οι τράπεζες. Η επίπτωση, επομένως, από τη ρύθμιση ληξιπρόθεσμων χρεών επιχειρήσεων είναι από μικρή έως αμελητέα.

Στον αντίποδα, ενδέχεται να υπάρξει και όφελος σε επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς οι τράπεζες έχουν σχηματίσει ήδη προβλέψεις για ληξιπρόθεσμα δάνεια που έχουν καταγγεληθεί. Από τη στιγμή που θα υπαγάγουν τα παραπάνω δάνεια στη ρύθμιση, η εποπτική πρόβλεψη –βάσει της οποίας υπολογίζει η Τ.τ.Ε. την κεφαλαιακή τους επάρκεια– θα είναι χαμηλότερη από αυτήν που έχουν ήδη σχηματίσει.

Επί πλέον, κάποια δάνεια (από κει που πλησιάζουν να χαρακτηριστούν οριστικά ανείσπρακτα) θα αποκτήσουν ανακτησιμότητα. Οι τράπεζες υποχρεούνται να σχηματίζουν πρόβλεψη που να αντιστοιχεί στο 10% του δανείου όταν είναι μη εξυπηρετούμενο για πάνω από 90 ημέρες· η πρόβλεψη κλιμακώνεται στο 25% του δανείου όταν η καθυστέρηση πλη-

**Αντιδράσεις τραπεζών για τις ενήμερες οφειλές**

Οι τράπεζες αντιδρούν στην υπαγωγή των ενήμερων οφειλών στη ρύθμιση χρεών, με το επιχείρημα ότι –όπως είναι διατυπωμένη η κυβερνητική πρόθεση– ενδέχεται να δημιουργήσει κύμα «μπαταχτοσήδων». Επιχειρήσεων, δηλαδή, οι οποίες θα επιδιώξουν, παρότι δεν έχουν άμεση ανάγκη, να «παγώσουν» την περιοδική εξόφληση δόσεων για μια διετία. Η ρύθμιση προβλέπει ότι οι επιχειρήσεις με ενήμερες οφειλές, οι οποίες επαπειλούνται, με πρόσκαιρη αδυναμία ικανοποίησης των υποχρεώσεών τους, θα μπορούν με βάση συγκεκριμένα κριτήρια και διαδικασία, να επιτυγχάνουν για ένα ορισμένο ποσό δανείου την αναστολή της περιοδικής εξόφλησής του για μία διετία, με την καταβολή μόνο συμβατικών τόκων γι' αυτήν την περίοδο και με αντίστοιχη παράταση της συμβατικής διάρκειας του δανείου.

Προκειμένου να μη δημιουργηθεί κύμα επιχειρήσεων που θα επιδιώξει συνειδητά να αποφύγει την πληρωμή δόσεων, οι τράπεζες ζητούν να προκύπτει με καθαρά τραπεζικά κριτήρια το ποια επιχείρηση επαπειλείται από πρόσκαιρη αδυναμία ικανοποίησης υποχρεώσεων. Η κυβέρνηση προς το παρόν αφήνει ανοικτό το θέμα των κριτηρίων, δηλώνοντας ότι θα καθορισθεί, όπως και το ακριβές ποσό και η διαδικασία υπαγωγής, μετά από διαβούλευση με τους φορείς.

ρωμής ξεπεράσει τις 180 ημέρες και φθάνει στο 50% όταν ξεπεράσει τις 360 ημέρες.

Πρακτικά, επίσης, αρκετές τράπεζες –αν η καθυστέρηση στην εξόφληση τόκων ξεπερά-

σει το τρίμηνο– σταματούν αυτοστιγμεί να λογίζονται και τους τόκους, οπότε η επίπτωση από τη διαγραφή των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού είναι αμελητέα.

**Εθνική Τράπεζα****Αύξησε τη θέση της σε ομόλογα Δημοσίου**

**Κ**ατά 1,8 δισ. ευρώ αύξησε η Εθνική Τράπεζα τη θέση της σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου από τις αρχές Νοεμβρίου 2009 έως σήμερα, όπως διευκρινίζει σε σχετική της ανακοίνωση η τράπεζα, με αφορμή δημοσιεύματα αναφορικά με την πρόσφατη αναταραχή στην αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Ειδικότερα σε σχετική ανακοίνωση αναφέρεται ότι η Εθνική Τράπεζα είναι σταθερά και διαχρονικά ο μεγαλύτερος διαχειριστής του δημοσίου χρέους και επί σειρά ετών αναδεικνύεται στην πρώτη θέση μεταξύ των βασικών διαπραγματευτών του δημοσίου χρέους. Ταυτόχρονα, η Εθνική Τράπεζα διατηρεί επενδύσεις ύψους 18 δισεκατομμυρίων ευρώ σε τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου, ποσό που τόσο ως απόλυτο μέγεθος όσο και ως ποσοστό του ενεργητικού της (16%) την καθιστά τον βασικό επενδυτή του δημοσίου χρέους διεθνώς. Ειδικά κατά την πρόσφατη περίοδο υψηλής διακύμανσης των περιθωρίων των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, η τράπεζα –προστατεύοντας την ήδη μεγάλη επενδυτική της θέση σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου– συνέχισε να στηρίζει την αγορά του δημοσίου χρέους με την πεποίθηση ότι οι φόβοι που διακινούνταν σε βάρος της εθνικής οικονομίας, του τραπεζικού συστήματος και των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ήταν τουλάχιστον υπερβολικοί. Προς την κατεύθυνση αυτήν η τράπεζα από τις αρχές Νοεμβρίου 2009 μέχρι σήμερα αύξησε τη θέση της σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου κατά 1,8 δισεκατομμύρια ευρώ, στηρίζοντας την αγορά –γεγονός που επαληθεύεται και από τα στοιχεία εκκαθάρισης των συναλλαγών του συστήματος Άυλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος. Οι μεταγενέστερες εξελίξεις στην αγορά των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και η ταχεία αποκλιμάκωση του περιθωρίου έναντι των γερμανικών ομολόγων δικαίωσαν την επιλογή, καταλήγει η ανακοίνωση της τράπεζας.

**Veolia Environnement - MIG****Συνεργασία μέσω της Veolia - MIG Greece**

**Τ**ην υπογραφή Μνημονίου Κατανόησης (MoU) για τη δημιουργία επιχειρηματικής σύμπραξης (joint venture) με την ονομασία «Veolia - MIG Greece», ανακοίνωσαν η Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών (MIG) και η Veolia Environnement S.A. (Veolia).

Στόχος είναι η από κοινού και κατ' αποκλειστικότητα δραστηριοποίηση σε έργα περιβαλλοντικά, ενεργειακά και μεταφορών/υπηρεσιών διαχείρισης, στην Ελλάδα και την Κύπρο. Σύμφωνα με το MoU, η συμμετοχή της Veolia στην εταιρεία θα ανέρχεται στο 51% και της MIG στο 49%.

Η νέα εταιρεία θα επιχειρήσει στους κλάδους της διαχείρισης υδάτων, υδατολυμάτων και απορριμμάτων, καθώς και σε αυτούς των μεταφορών και υπηρεσιών διαχείρισης. Η Veolia - MIG Greece θα δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στην Κύπρο, στην Αλβανία, στην Κροατία, στη Σερβία, στην ΠΓΔΜ και στο Μαυροβούνιο.

Σχολιάζοντας τη νέα συμφωνία, ο πρόεδρος της MIG Ανδρέας Βγενόπουλος ανέφερε ότι, ανταποκρινόμενη στην ανερχόμενη παγκόσμια τάση για ανάπτυξη φιλική προς το περιβάλλον, η MIG είναι διατεθειμένη να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες στο πλαίσιο της «πράσινης οικονομίας». «Πιστεύουμε ότι, μέσω αυτής της σύμπραξης, οι δύο εταιρείες θα ωφεληθούν σημαντικά από τη μοναδική γνώση και τεχνογνωσία της καθεμιάς όσον αφορά τους συγκεκριμένους επιχειρηματικούς κλάδους και τη γεωγραφική περιοχή».

Από την πλευρά του, ο διευθύνων σύμβουλος της Veolia Environnement S.A., Antoine Fretot, επισήμανε ότι «μέσω του ηγετικού ρόλου στην περιοχή, η MIG συνεχίζει να αποτελεί υπόδειγμα για τις υπόλοιπες επιχειρήσεις, αυτήν τη φορά με τη συνέπειά της στη χρησιμοποίηση επιχειρηματικών πρακτικών φιλικών προς το περιβάλλον. Πιστεύουμε ότι ο συνδυασμός της εξειδίκευσης της Veolia στους συγκεκριμένους κλάδους και της μεγάλης εμπειρίας της MIG στην Ελλάδα, στην Κύπρο και στα Βαλκάνια θα δημιουργήσει μια πολύ αποδοτική και γόνιμη συνεργασία».



«Η MIG είναι διατεθειμένη να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες στο πλαίσιο της «πράσινης οικονομίας»» τόνισε ο πρόεδρος της MIG, Ανδρέας Βγενόπουλος.



Στο τραπέζι έχουν τεθεί πολλές προτάσεις

## Σχέδιο μείωσης της εξάρτησης από ΕΚΤ

Του Χρήστου Κίτσιου

**Τ**η μείωση της εξάρτησης του δημόσιου χρέους από τους ευρωπαϊούς πιστωτές, εξετάζει η κυβέρνηση, επιδιώκοντας να αποσοβήσει ενδεχόμενους τριγμούς από την πρόθεση της ΕΚΤ να μειώσει σταδιακά τη χορηγούμενη ρευστότητα προς τις ευρωπαϊκές τράπεζες.

Κατά την περσινή χρονιά, υπό την πίεση της κρίσης, αλλά και του δημοσιονομικού εκτροχιασμού, η προηγούμενη κυβέρνηση αξιοποίησε στο έπακρο την ευκαιρία δανεισμού μέσω της ρευστότητας που χορηγούσε η ΕΚΤ. Ελληνικές και ευρωπαϊκές τράπεζες απορροφούσαν τις εκδόσεις κρατικών ομολόγων και εν συνεχεία ενεχυριάζαν τους τίτλους στην ΕΚΤ, με επιτόκιο 1%, εξασφαλίζοντας από τη διαφορά επιτοκίου υψηλή απόδοση.

Χάρη στα υψηλά περιθώρια αρμπιτράζ στα κρατικά ομόλογα συγκεντρώθηκε πολύ βραχυπρόθεσμο ευρωπαϊκό χρήμα.

Αυτήν τη στιγμή θεσμικά κεφάλαια της Ευρωζώνης υπολογίζεται ότι κατέχουν ελληνικά κρατικά ομόλογα, αξίας περίπου 200 δισ. ευρώ! Η πρόθεση της ΕΚΤ να περιορίσει, από τις αρ-



Γ. Παπακωνσταντίνου και Α. Κατέλη.

**Η κυβέρνηση εξετάζει προτάσεις για να αντιμετωπίσει την έξοδο «θερμού» ευρωπαϊκού χρήματος από τα ελληνικά ομόλογα.**

χές του 2010, τη ρευστότητα που χορηγεί, εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε σταδιακή μείωση των παραπάνω θέσεων, καθώς θα περιορισθεί η δυνατότητα εύκολης και κερδοφόρας αναχρηματοδότησης.

Μετά το καμπανάκι Τρισέ ξεκίνησε ένας χο-

ρός δημοσιευμάτων και εκθέσεων με αντικείμενο την ικανότητα της Ελλάδας να αναχρηματοδοτήσει το χρέος της.

Με ταχύτητα μερικών εικοσιτετράωρων, η «σπέκουλα» για τις δυσχέρειες που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν οι ελληνικές τράπεζες έγινε... κίνδυνος προσφυγής στο ΔΝΤ. Ταυτόχρονα με την έξαρση της κινδυνολογίας, «ξεδιπλώθηκε» ένα ισχυρό κύμα πωλήσεων ελληνικών ομολόγων και μετοχών, την ώρα μάλιστα που διεθνώς οι επενδυτές στρέφονται σε ολοένα και πιο ριψοκίνδυνες επιλογές σε μετοχές και –ε-ταιρικά– ομόλογα. Αποτέλεσμα του ξεπουλήματος ήταν στα μεν δεκαετή ομόλογα το spread με τα αντίστοιχα γερμανικά να διευρυνθεί κατά περίπου 45 μονάδες βάσης σε ένα 10ήμερο, ενώ οι τραπεζικές μετοχές να καταγράφουν απώλειες που ξεπερνούν το 20% από τα πρόσφατα υψηλά τους.

Οι διαστάσεις που λαμβάνει η κινδυνολογία, σε συνδυασμό με το άνοιγμα μεγάλων short θέσεων επί ομολόγων και μετοχών, και μάλιστα μέσω συναλλαγών που διενεργήθηκαν εκτός Ελλάδος, δημιουργούν στην αγορά υπόνοιες ότι τα ελληνικά assets βρίσκονται στο επίκεντρο κερδοσκοπικών πιέσεων.

### Εξετάζεται η πρόταση Goldman Sachs για στροφή προς αμερικανούς επενδυτές

Για να αναστρέψει το παραπάνω επικίνδυνο κλίμα η κυβέρνηση εξετάζει την πρόταση της Goldman Sachs για στροφή προς αμερικανούς επενδυτές και σταδιακό άνοιγμα των ελληνικών εκδόσεων χρέους σε επενδυτές από ισχυρές αναδυόμενες οικονομίες. Η τάση που επικρατεί διεθνώς για διασπορά νομισματικού κινδύνου λόγω της αδυναμίας του δολαρίου θεωρείται ευνοϊκή προκειμένου να προωθηθούν ελληνικά ομόλογα σε

κυβερνητικούς επενδυτικούς οργανισμούς ή τράπεζες αναδυόμενων χωρών, όπως η Κίνα ή οι πετρελαιοπαραγωγοί χώρες της Μέσης Ανατολής. Ο σχεδιασμός δεν έχει ακόμη οριστικοποιηθεί, καθώς οι πρώτες εκδόσεις για το 2010 αναμένονται το δίμηνο Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου, ενώ ο ΟΔΔΗΧ έχει τη δυνατότητα και κάποιων μικρών διερευνητικών εκδόσεων έντοκων γραμματίων που να απευθύνονται στην εσωτερική αγορά.

Ενδεικτικό της προτεραιότητας που δίνεται στο χειρισμό του χρέους από πλευράς κυβέρνησης είναι ότι η Goldman Sachs, ως ειδικός διαπραγματευτής του ελληνικού χρέους, διενήργησε την πρώτη παρουσίαση για το χειρισμό του όχι σε στελέχη του ΟΔΔΗΧ, αλλά στον ίδιο τον πρωθυπουργό κ. Γ. Παπανδρέου, παρουσία των υπουργών Οικονομικών και Οικονομίας και Ανταγωνιστικότητας, κ.κ. Γ. Παπακωνσταντίνου και

Λούκας Κατέλη.

Παρά το γεγονός ότι κυβερνητικοί κύκλοι χαρακτηρίζουν τη συνάντηση ως marketing dinner, επιδιώκοντας να υποβαθμίσουν τη βαρύτητά της, η παρουσία του πρωθυπουργού και σύσσωμου του οικονομικού επιτελείου μιλάει από μόνη της. Άλλωστε, αμέσως μετά ακολούθησε νέα συνάντηση στελεχών της ξένης τράπεζας με τον αρμόδιο υπουργό κ. Γ. Παπακωνσταντίνου.

### Ελληνική Τράπεζα

## Με κέρδη 22 εκατ. ευρώ στο εννεάμηνο

**Κ**έρδη προ φόρων ύψους 22 εκατ. ευρώ ανακοίνωσε για το εννεάμηνο 2009 η Ελληνική Τράπεζα σε σύγκριση με 8,9 εκατ. ευρώ στο εξάμηνο.

Ειδικότερα στο τρίτο τρίμηνο τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στα 13,1 εκατ. ευρώ, από 10,2 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Σε σχετική ανακοίνωση σημειώνεται ότι ο Όμιλος της Ελληνικής Τράπεζας διατηρεί την οικονομική ευρωστία του και ενισχύει την κερδοφορία του για το εννεάμηνο του 2009, αντιμετωπίζοντας με επιτυχία τις αρνητικές επιπτώσεις της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης.

Παράλληλα, ο Όμιλος διατηρεί ισχυρούς

δείκτες ρευστότητας, με το δείκτη μεικτών χορηγήσεων προς καταθέσεις να παραμένει στο πολύ ικανοποιητικό επίπεδο του 75% και τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου στο 13% σε σύγκριση με 11% κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008. Ο Όμιλος διατηρεί άνετη ρευστότητα, επωφελομένους της υψηλής και σταθερής καταθετικής του βάσης τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα.

Σύμφωνα με τα οικονομικά δεδομένα που διαμορφώνονται, οι στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου συνεχίζουν κατά το 2009 να επικεντρώνονται:

- Στη διατήρηση και βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.

- Στη διαφύλαξη των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας.
- Στην προσεκτική και ορθολογική ανάπτυξη, με μόνιμο στόχο την κερδοφορία.
- Στη συνέχιση της διασφάλισης της υγιούς ρευστότητας.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων παρουσίασε μικρή μείωση της τάξης του 2%, εξαιτίας της μείωσης των επιτοκιακών εσόδων και ορισμένων μη επιτοκιακών εσόδων, φθάνοντας τα 203,0 εκατ. σε σύγκριση με 207,5 εκατ. ευρώ τον Σεπτέμβριο του 2008, ενώ το σύνολο των εξόδων αυξήθηκε κατά 10% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο κυρίως από αύξηση του μισθολογίου λόγω συμβατικών υποχρεώσεων.

### Marfin Egnatia Bank

## Επιβράβευση

Η Marfin Egnatia Bank, με γνώμονα πάντα την προσφορά ανταγωνιστικών και προνομιακών προϊόντων, δημιούργησε τη νέα γενιά Καταναλωτικών Δανείων «Marfin Επιβράβευση», που δίνουν τη δυνατότητα σε κάθε πελάτη να έχει το δικό του επιτόκιο. Το επιτόκιο του πελάτη καθορίζεται, από την αρχή του δανείου, σύμφωνα με τα δικά του ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και ταυτόχρονα ανταποκρίνεται στη μέχρι σήμερα συναλλακτική του συμπεριφορά.

Η νέα γενιά Καταναλωτικών Δανείων αφορά το σύνολο των Προσωπικών, Καταναλωτικών, Δανείων Μεταφοράς Οφειλών, που προσφέρει το δίκτυο καταστημάτων της τράπεζας, στο οποίο μπορεί ο καταναλωτής να απευθυνθεί για περισσότερες πληροφορίες.

### ΗΠΑ

## Τσουνάμι πτωχεύσεων στις τράπεζες

Άλλες έξι αμερικανικές τράπεζες έκλεισαν στις ΗΠΑ, αυξάνοντας τον αριθμό των πτωχεύσεων στις 130 το τρέχον έτος. Ειδικότερα τρεις τράπεζες έκλεισαν στην Τζόρτζια (όπου συνολικά φέτος έχουν πτωχεύσει 24) και από μία στη Βιρτζίνια, στο Ιλινόις και στο Οχάιο. Η μεγαλύτερη τράπεζα που έκλεισε ήταν η AmTrust στο Κλίβελαντ του Οχάιο, με πόρους 12 δισ. δολαρίων και καταθέσεις 8 δισ. δολαρίων, και τις καταθέσεις της ανέλαβε να καλύψει η New York Community Bank. Οι υπόλοιπες τράπεζες είχαν πόρους που δεν υπερέβαιναν το 1 δισ. δολάρια. Σύμφωνα με την Ομοσπονδιακή Επιχείρηση Ασφάλισης των Καταθέσεων (Federal Deposit Insurance Corp), η οποία επέχει ρόλο ρυθμιστικής αρχής, η ανάκαμψη του τραπεζικού τομέα θα καθυστερήσει πολύ περισσότερο από εκείνη της εθνικής οικονομίας. Σημειώνεται ότι οι έξι πτωχεύσεις αναμένεται να στοιχίσουν στη FDIC πάνω από 2,3 δισ. δολάρια. Οι πτωχεύσεις τραπεζών είναι στο υψηλότερο επίπεδο κατ' έτος από το 1992. Το 2008 κατέρρευσαν 25 τράπεζες και μόλις 3 το 2007.

## MIG

## Οι εξελίξεις στο Dubai δεν επηρεάζουν την πορεία μας

**Δ**ιευκρινίσεις παρέχει η MIG, με αφορμή τα δημοσιεύματα για την κατοχή μετοχών της εταιρείας από την Dubai Financial Group, σημειώνοντας ότι ο όμιλος δεν έχει καμία κοινή επένδυση ή καμία συνεργασία σε εταιρικό επίπεδο με το κράτος του Dubai ή με οποιαδήποτε εταιρεία του Dubai, το οποίο βρέθηκε στο επίκεντρο των οικονομικών εξελίξεων, μετά την απόφαση της επενδυτικής εταιρείας του Dubai World, που ελέγχεται από το κράτος, να παγώσει για 6 μήνες την αποπληρωμή του χρέους ύψους 59 δισ. δολαρίων, προς όλους τους δανειστές της.

Η MIG προσθέτει ακόμη ότι δεν έχει καμία επίσημη πληροφόρηση για τις πλήρεις προθέσεις της Dubai Financial Group περί μερικής ή ολικής αποεπένδυσής της από τις μετοχές της MIG και ότι στρατηγικοί μέτοχοι της MIG έχουν εκφράσει τις κατ' αρχήν προθέσεις τους να αγοράσουν τις μετοχές της Dubai Financial Group σε περίπτωση που αποφασίσει να προχωρήσει σε μερική ή ολική αποεπένδυση. Οι προθέσεις αυτές έχουν ήδη κοινοποιηθεί στην Dubai Financial Group και αναμένεται απάντησή της.

### Με μια ματιά

► Αδικαιολόγητος χαρακτηρίζει τους φόβους των επενδυτών πως η Ελλάδα θα βρεθεί εκτεθειμένη σε κρίση ρευστότητας στο βραχυπρόθεσμο μέλλον η Moody's.

► Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας αποφάσισε το Δ.Σ. και το θέμα παραπέμπεται σε έκτακτη Γενική Συνέλευση.

## Marfin Popular Bank

## Αυξημένα κέρδη κατά 32%

**Κ**ατά 32% αυξήθηκαν τα καθαρά επαναλαμβανόμενα κέρδη του ομίλου σε τριμηνιαία βάση και ανήλθαν σε 66,4 εκατ. € το γ' τρίμηνο 2009, ενώ τα καθαρά κέρδη για το εννεάμηνο ανήλθαν σε 156,7 εκατ. € πριν από τον έκτακτο φόρο. «Η βελτίωση προέρχεται από σημαντική αύξηση των εσόδων, σε συνδυασμό με αποτελεσματική συγκράτηση των εξόδων και βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού» τόνισε ο διευθύνων σύμβουλος Ευθύμιος Μπουλούτας (φωτογραφία).



Ευθύμιος Μπουλούτας

Ειδικότερα:

• Τα καθαρά επαναλαμβανόμενα κέρδη του Ομίλου αυξήθηκαν 32% σε τριμηνιαία βάση και ανήλθαν σε 66,4 εκατ. € το γ' τρίμηνο 2009. Η βελτίωση προέρχεται από σημαντική αύξηση των εσόδων, σε συνδυασμό με αποτελεσματική συγκράτηση των εξόδων και βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού. Τα καθαρά κέρδη του ομίλου που αναλογούν στους μετόχους (με-

τά την εκτιμώμενη έκτακτη φορολογική εισφορά) σημείωσαν άνοδο 7% το γ' τρίμηνο 2009 έναντι του β' τριμήνου 2009 και ανήλθαν σε 53,6 εκατ. €. Τα καθαρά κέρδη για το εννεάμηνο 2009 ανήλθαν σε 156,7 εκατ. € πριν από τον έκτακτο φόρο και σε 143,9 εκατ. € μετά τον έκτακτο φόρο σε σχέση με 323,3 εκατ. € το εννεάμηνο 2008.

• Η ελληνική κυβέρνηση έχει ανακοινώσει την επιβολή έκτακτης φορολογικής εισφοράς στην κερδοφορία των ελληνικών εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων των τραπεζών, για το φορολογικό έτος 2008, στο πλαίσιο του προγράμματος ενίσχυσης κοινωνικής αλληλεγγύης για τη στήριξη πολιτών με ιδιαίτερα χαμηλό εισόδημα. Για τον όμιλο της MPB η έκτακτη αυτή εισφορά έχει υπολογιστεί σε 12,8 εκατ. €. Η διοίκηση, στο πλαίσιο συνεπής διαχείρισης, έλαβε την απόφαση να εγγράψει την αναφερόμενη φορολογική εισφορά στις οικονομικές καταστάσεις του γ' τριμήνου του 2009.

## Εθνική Στατιστική Υπηρεσία

## Μείωση 1,7% του ΑΕΠ το γ' τρίμηνο

**Μ**είωση 1,7% παρουσίασε σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008 το ΑΕΠ της χώρας κατά το τρίτο τρίμηνο του 2009, σύμφωνα με στοιχεία της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδας. Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου μειώθηκαν κατά 18,6% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008.

Η μεγαλύτερη μείωση σημειώθηκε στις κατοικίες κατά 22,5%, στον μηχανολογικό εξοπλισμό κατά 21,3%, στον εξοπλισμό μεταφορών κατά 19,1% και στις λοιπές κατασκευές κατά 13,9%.

Αύξηση κατά 7,4% σημειώθηκε στα λοιπά επενδυτικά προϊόντα και κατά 1,5% στα αγροτικά προϊόντα. Η συνολική καταναλωτική δαπάνη παρουσίασε αύξηση κατά 1,1% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008. Αύξηση κατά 9,4% παρουσίασε η δημόσια κατανάλωση σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008. Αντίθετα, η ιδιωτική κατανάλωση παρουσίασε μείωση κατά 0,8%.

Μείωση κατά 16,5% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008 παρουσίασαν οι εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, κατά 16,8% παρουσίασαν οι εισαγωγές αγαθών και, επίσης, οι εισαγωγές υπηρεσιών κατά 15,3%. Μείωση κατά 21,7% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008 παρουσίασαν και οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, κατά 13,0% οι εξαγωγές αγαθών και κατά 27,8% οι εξαγωγές υπηρεσιών.

Όσον αφορά την εκτίμηση του ΑΕΠ με την προσέγγιση της παραγωγής, η συνολική ακαθάριστη προστιθέμενη αξία παρουσίασε αύξηση κατά 0,1%, σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008, και μείωση κατά 0,2% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, ενώ οι φόροι επί των προϊόντων παρουσίασαν μείωση κατά 14,1% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008

## Διοικητής ΤτΕ

## Μειώνει τις αποδοχές του

**Μ**είωση των αποδοχών του κατά 20% αποφάσισε ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος Γιώργος Προβόπουλος.

Με την πρωτοβουλία αυτή η διοίκηση της Κεντρικής Τράπεζας στέλνει το μήνυμα ότι στη δύσκολη αυτή συγκυρία για την Οικονο-



Ο κ. Γιώργος Προβόπουλος

μία όλοι πρέπει να δείξουν αυτοσυγκράτηση.

Την κίνηση του Γ. Προβόπουλου ακολούθησαν οι υποδιοικητές Γ. Παπαδάκη και Ε. Λουρή, καθώς και τα μέλη του Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής.

## Ταχυδρομικό Ταμειούτριο

## Κατακόρυφη αύξηση κερδών

**Τ**α 160,32 εκατ. ευρώ αγγίζουν τα κέρδη προ φόρων σε ενοποιημένη βάση, που σημείωσε το εννεάμηνο του τρέχοντος έτους το Ταχυδρομικό Ταμειούτριο, έναντι κερδών 2,00 εκατ. ευρώ, κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2008, ενώ τα προ φόρων κέρδη του τρίτου τριμήνου ανήλθαν στο ποσό των 37,39 εκατ. ευρώ, έναντι 9,81 εκατ. ευρώ του τρίτου τριμήνου του 2008. Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων στο εννεάμηνο διαμορφώθηκε στο 1,07%, ενώ ο δείκτης κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο 179,65%. Επίσης, σημειώθηκε αύξηση του χαρτοφυλακίου (μετοχές & ομόλογα) κατά 28,23%, σε σχέση με το κλείσιμο του προηγούμενου έτους, αύξηση των χορηγήσεων κατά 9,06% από το τέλος του 2008 και 18,37% από τις 30/09/2008, καθώς και αύξηση των καταθέσεων κατά 11,87% από το τέλος του 2008 και 15,76% από τις 30/09/2008. Το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων ανήλθε στο τέλος του εννεαμήνου σε 7.771,70 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 9,06% από την αρχή του έτους. Τα υπόλοιπα των καταναλωτικών δανείων μειώθηκαν κατά 0,72% από το τέλος του 2008, φθάνοντας τα 1.873,16 εκατ. ευρώ, έναντι 1.886,80 εκατ. ευρώ. Τα υπόλοιπα των στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν κατά 2,60% από το τέλος του 2008, φθάνοντας τα 4.596,12 εκατ. ευρώ, έναντι 4.479,84 εκατ. ευρώ. Η βασική πηγή χρηματοδότησης που είναι οι καταθέσεις σημείωσε σημαντική αύξηση της τάξεως του 11,87%, φθάνοντας τα 12.541,88 εκατ. ευρώ, έναντι 11.211,24 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2008.



**ΑΟΝ - GIB****Συνεργασία  
για υπηρεσίες  
ασφάλισης –  
αντασφάλισης**

Σε συμφωνία για συνεργασία με σκοπό την παροχή υπηρεσιών ασφάλισης / αντασφάλισης κατέληξαν η AON Benfield Greece S.A. και οι Μεσίτες Ασφαλίσεων και Αντασφαλίσεων GIB A.E. (Gavrilis Insurance Brokers), εταιρεία η οποία αποτελεί την εξέλιξη του γραφείου των Αντώνη και Νίκου Γαβρίλη. Το κύρος και η πολυετής παρουσία στην εγχώρια αγορά τόσο του Ομίλου AON και του κ. Τ. Τέρνερ όσο και του κ. Α. Γαβρίλη μετουσιώνονται σε σύμπραξη, που θα έχει στόχο την πρόσκτηση αντασφαλιστικών εργασιών και την παροχή συμβουλευτικών/ τεχνικών υπηρεσιών, ενώ με την εξέλιξη αυτή αναμένεται σημαντική βελτίωση στην προσφορά ολοκληρωμένων υπηρεσιών κάλυψης των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών.

**Γ. Καραβίας και  
Συνεργάτες ΕΠΕ****Ασφαλίστε τα  
κοσμηματοπωλεία**

Ενα αναβαθμισμένο πρόγραμμα ασφάλισης κοσμηματοπωλείων σχεδιασμένο να ανταποκρίνεται στις ειδικές απαιτήσεις ενός κοσμηματοπωλείου ή μιας συναφούς επιχείρησης, με απόλυτα ξεκάθαρους όρους και προϋποθέσεις, αλλά και με κοστολόγιο που είναι απολύτως προσιτό και εκπίπτει από τα κέρδη της ασφαλισμένης επιχείρησης προσφέρει η Γ. Καραβίας & Συνεργάτες ΕΠΕ.

Για το πρόγραμμα είχαν την ευκαιρία να ενημερωθούν επιχειρηματίες του κλάδου και εκθέτες στη διάρκεια της μοναδικής έκθεσης για την ωρολογιοποιία Athina Fair που φιλοξενήθηκε στο Helexpo Palace, στο Μαρούσι. Στην έκθεση η παρουσία της Γ. Καραβίας & Συνεργάτες ΕΠΕ ήταν έντονη και ουσιαστική, καθώς κοσμηματοπώλες συναντήθηκαν με τον εξειδικευμένο συνεργάτη της εταιρείας, κ. Andrew MacMillan, και ενημερώθηκαν για την ασφαλιστική κάλυψη κοσμηματοπωλείων και συναφών επιχειρήσεων. Η εξειδικευμένη ασφάλιση κοσμηματοπωλείων και συναφών επιχειρήσεων εντάσσεται στη φαρέτρα των εξειδικευμένων ασφαλιστικών προϊόντων που η εταιρεία Γ. Καραβίας & Συνεργάτες ΕΠΕ σε συνεργασία με τον Ασφαλιστικό Οργανισμό LLOYD'S προσφέρει στην ελληνική ασφαλιστική αγορά τα τελευταία 30 χρόνια.

Δεν είναι το μόνο  
που θέλει μια γυναίκα.



Εμείς στην ING της δίνουμε  
πολλά περισσότερα.

Γι' αυτό δημιουργήσαμε το νέο πρόγραμμα Γυναίκεια Υπόθεση που αφορά στη σημερινή γυναίκα, την ING Woman. Πρόκειται για ένα ασφαλιστικό πρόγραμμα, το οποίο καλύπτει 20 σοβαρά περιστατικά, προσφέροντας σε κάθε γυναίκα οικονομική υποστήριξη, έτσι ώστε να μπορέσει να ανταπεξέλθει οικονομικά στις έκτακτες ανάγκες που τυχόν προκύπτουν από αυτά.

Διάλεξε ζωή.



BANKING - INVESTMENTS - LIFE INSURANCE - RETIREMENT SERVICES



801 100 200 300 / WWW.ING.GR



## Διεθνής διάσκεψη για το κλίμα



Ξεκίνησαν στην Κοπεγχάγη οι εργασίες της διάσκεψης του ΟΗΕ για το κλίμα, η οποία προσβλέπει σε μια νέα παγκόσμια συμφωνία για την αντιμετώπιση της υπερθέρμανσης του πλανήτη, που θα αντικαταστήσει το Πρωτόκολλο του Κιότο, το οποίο λήγει το 2012. Στην παγκόσμια διάσκεψη, οι εργασίες της οποίας θα ολοκληρωθούν στις 18 Δεκεμβρίου, συμμετέχουν ηγέτες από όλο τον κόσμο, που θα επιχειρήσουν να καταλήξουν σε πολιτική συμφωνία για την αντιμετώπιση των κλιματικών αλλαγών. «Η διάσκεψη δεν θα επιτύχει αν δεν ξεκινήσουν σημαντικές και άμεσες ενέργειες την ίδια ημέρα που θα τελειώσουν οι εργασίες της συνόδου» εκτιμά ο υπεύθυνος του προγράμματος του ΟΗΕ για το κλίμα, Ιβό ντε Μπουρ, ο οποίος ζήτησε από τους εκπροσώπους των 192 χωρών να εστιάσουν «στις χρήσιμες και ισχυρές προτάσεις που επιτρέπουν να ξεκινήσει γρήγορα η δράση κατά της κλιματικής αλλαγής».

## Συνέδριο της Marfin Popular Bank

# Η επίδραση της κλιματικής αλλαγής στην οικονομία

Το περιβάλλον, η αλλαγή κλίματος και οι αγορές εμπορευμάτων εξετάστηκαν στο περιφερειακό συνέδριο που διοργάνωσε για δεύτερη φορά η θυγατρική της Marfin Popular Bank στην Ελλάδα Marfin Egnatia Bank, στο ξενοδοχείο Μεγάλη Βρετανία, με κύριο ομιλητή της ημερίδας τον Jeremy Rifkin, πρόεδρο του ιδρύματος The Foundation on Economic Trends, ο οποίος μίλησε για την 3η Βιομηχανική Επανάσταση και για τον τρόπο με τον οποίο θα οδηγηθούμε σε μία εποχή «πράσινης» ενέρ-



Ο κ. Ευθύμιος Μπουλούτας

για και σε μία οικονομία βασισμένη στο υδρογόνο. Στην εισήγησή του ο κ. Rifkin παρουσίασε την επίδραση που έχει η αλλαγή του κλίματος στην οικονομία και προέσκαλε τις κυβερνήσεις να προωθήσουν νέα βιώσιμα μοντέλα ανάπτυξης, με χρηστή εναλλακτικών μορφών ε-



Ο κ. Jeremy Rifkin

νέργειας, με στόχο τη δραστητική μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου. Στο συνέδριο μίλησαν ακόμα ο αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος και επικεφαλής οικονομικής ανάλυσης του Centre for Global Energy Studies, κ. Leo Drollas, ο οποίος αναφέρθηκε στις εξελίξεις

στην αγορά πετρελαίου, ο κ. Απόστολος Πουλοβασίλης, περιφερειακός διευθυντής Ναυτιλίας για Ευρώπη, Μέση Ανατολή και Αφρική της εταιρείας Lloyd's Register, ο οποίος ανέλυσε τη σχέση μεταξύ των εκπομπών ρύπων και της Ναυτιλίας, ενώ ο κ. Matthew Wade, διευθυντής για Εμπορεύματα και Ενέργεια στη Διαχείριση Κινδύνων του London Clearing House, ανέπτυξε το ρόλο των Οργανισμών Εκκαθάρισης στη μετά την κρίση αγορά. Η ομιλία του κ. Adrian Harris, διευθυντή Ανατολικής, Κεντρικής Ευρώπης και

Μεσογείου της εταιρείας Schroder, επικεντρώθηκε στις επενδύσεις σε εμπορεύματα, ενώ τέλος ο κ. Κώστας Νικολόπουλος, διευθυντής Μ. Ανατολής, Β. Αφρικής και Πακιστάν του Climate Change Capital, ανέλυσε το Εμπόριο των Βιομηχανικών Ρύπων. Σημειώνεται ότι το συνέδριο παρακολούθησαν 300 πελάτες της τράπεζας από τη Νοτιοανατολική Ευρώπη, οι οποίοι ενημερώθηκαν για τα παραπάνω θέματα, ενώ χαιρετισμό απηύθυνε ο διευθύνων σύμβουλος της Marfin Popular Bank, κ. Ευθύμιος Μπουλούτας.

## Groupama Φοίνιξ

# Στηρίζει τα Παιδικά Χωριά SOS

Δίπλα στα Παιδικά Χωριά SOS Ελλάδος είναι η Groupama Φοίνιξ Ασφαλιστική, στηρίζοντας τις προσπάθειες ευαισθητοποίησης του κοινού, όπως η περιοδεία που πραγματοποιήσαν με αφορμή τον εορτασμό των 60 χρόνων της δράσης των SOS διεθνώς και με κεντρικό μήνυμα «Μαζί δίνουμε φτερά στα παιδιά». Η Groupama Φοίνιξ, προσέφερε μεταξύ άλλων ένα εντυπωσιακό αερόστατο, το οποίο επισκεφθήκε το Ναύπλιο, την Πάτρα, την Καλαμάτα, το Ηράκλειο Κρήτης, το Ρέθυμνο και τα Χανιά, δίνοντας στους κατοίκους τη δυνατότητα, με ένα μικρό αντίτιμο προς

όφελος των Παιδικών Χωριών SOS, να απολαύσουν από ψηλά τη θέα της πόλης τους και να βιώσουν μια πρωτόγνωρη εμπειρία – όπου ο καιρός το επέτρεψε. Παράλληλα, σε κάθε πόλη το κοινό είχε τη δυνατότητα να επισκεφθεί το ενημερωτικό περίπτερο των Παιδικών Χωριών SOS, ενώ οι μικροί φίλοι ηλικίας 6-12 ετών είχαν την ευκαιρία να συμμετάσχουν σε διαγωνισμό ζωγραφικής με θέμα «Το αερόστατο». Η κριτική επιτροπή των Παιδικών Χωριών SOS επέλεξε την καλύτερη ζωγραφιά από κάθε πόλη και όλοι οι νικητές έλαβαν μία ηλεκτρονική κονσόλα παιχνιδιού, προσφορά της

Groupama Φοίνιξ. Τα αποτελέσματα του διαγωνισμού έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα των Παιδικών Χωριών SOS, [www.sos-villages.gr](http://www.sos-villages.gr)

«Φέτος συμμετέχουμε στους εορτασμούς των SOS διεθνώς για τα 60 χρόνια προσφοράς στο μοναχικό παιδί» δήλωσε ο κ. Γιώργος Πρωτόπαπας, γενικός διευθυντής των Παιδικών Χωριών SOS Ελλάδος. «Το σημαντικό ποσό που συγκεντρώθηκε θα καλύψει εκπαιδευτικές ανάγκες των παιδιών» πρόσθεσε ο κ. Πρωτόπαπας. Από την πλευρά του ο κ. Bertrand Woïrhaye, γενικός διευθυντής της Groupama Φοίνιξ, σημείωσε ότι



«εδώ και 60 χρόνια τα Παιδικά Χωριά SOS επιτελούν ένα σπουδαίο κοινωνικό έργο, φροντίζοντας μοναχικά παιδιά».

## Chartis

# Με ασφάλεια ο 27ος Κλασικός Μαραθώνιος

Η Chartis ανέλαβε την ασφάλιση των χιλιάδων δρομέων και στελεχών διοργάνωσης του 27ου Κλασικού Μαραθωνίου Αθηνών. Σε συνεργασία με τη Μεσιτική Εταιρεία Ασφαλίσεων Μ.Α.Σ. Α.Ε.Μ.Α. και με τη σχεδίαση ενός ad hoc προγράμματος κάλυψης προσωπικού ατυχήματος, απόλυτα προσαρμοσμένου στις ασφαλιστικές ανάγκες της κάθε κατηγορίας συμμετεχόντων, η Chartis προσέφερε ολοκληρωμένη κάλυψη στους δρομείς της μαραθωνίας διαδρομής και των αγώνων δρόμου 5 και 10 χλμ., καθώς επίσης και στο σύνολο των κριτών, του προσωπικού και των εθελοντών της οργανωτικής επιτροπής.

Η Chartis κατέχει ηγετική θέση στη διεθνή αγορά Γενικών Ασφαλειών, εξυπηρετώντας περισσότερους από 40 εκατομμύρια πελάτες σε 160 χώρες και πολιτείες.

Με ιστορία που ξεκινά το 1935, η Chartis Greece αποτελεί ένα διαχρονικά σταθερό και φερέγγυο ασφαλιστικό οργανισμό στην ελληνική αγορά.

Με απaráμιλλη τεχνογνωσία, υψηλό επίπεδο εξυπηρέ-

τησης, ισχυρά δίκτυα πωλήσεων και βραβευμένο εργασιακό περιβάλλον, η Chartis Greece διακρίνεται για το πλήθος και το εύρος των προϊόντων που προσφέρει, διά μέσου μιας από τις πλέον επιτυχημένες πλατφόρμες επιχειρηματικών και προσωπικών ασφαλειών.

Μέσω των Personal Solutions στηρίζει ιδιώτες και οικογένειες στις καθημερινές ασφαλιστικές ανάγκες τους, ενώ με μια ξεχωριστή σειρά προσωποποιημένων προϊόντων και υπηρεσιών, το Private Client Group απευθύνεται στις ειδικές απαιτήσεις ιδιωτών, με υψηλής αξίας περιουσιακά στοιχεία.

Τα Business Solutions βοηθούν μεγάλες εμπορικές και βιομηχανικές επιχειρήσεις στις εξειδικευμένες επιχειρηματικές απαιτήσεις τους στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, ενώ τα Smart Business Solutions έχουν σχεδιαστεί ειδικά για να προσφέρουν έξυπνες και πρακτικές λύσεις στις αναπτυσσόμενες αγορές των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων.



## D.A.S. - HELLAS: Ευχές υπέρ του "Παιδικού Χωριού SOS"

Συνεχίζοντας την καλή παράδοση, η D.A.S. - Hellas στηρίζει και φέτος το σημαντικό έργο που επιτελείται στο Παιδικό Χωριό SOS της Βάρης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας προσφέρει το ποσό που αντιστοιχεί στις Χριστουγεννιάτικες Κάρτες προς τους Συνεργάτες και Φίλους στο Παιδικό Χωριό SOS, κερδίζοντας την αγάπη και τα χαμόγελα των παιδιών που ζουν εκεί.

Με την ευκαιρία αυτή, ο κύριος Γρηγόρης Ξουράφης, Διευθύνων Σύμβουλος της D.A.S. - Hellas επεσήμανε: «Μας δίνει μεγάλη χαρά η προσφορά στα παιδιά. Για τις Γιορτές εύχομαι σε όλους υγεία και προκοπή και ιδιαίτερα στους Συνεργάτες μας και τις οικογένειές τους, σε κάθε γωνιά της Ελλάδας, εύχομαι να ευημερούν, να προοδεύουν και πάντα να βρίσκουν το δίκιο τους.»



## Minetta Life

## Pension Benefit

**Π**ρόσθετο και σίγουρο εισόδημα εξασφαλίζει στους ασφαλισμένους της που θα επιλέξουν το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα Pension Benefit η ασφαλιστική εταιρεία Minetta Life, σημειώνοντας ότι η ποιότητα ζωής στα χρόνια της συνταξιοδότησης αποτελεί πλέον ένα ζήτημα που απασχολεί όλους. Με γνώμονα τις ανάγκες των ασφαλισμένων, η Minetta Life παρέχει τη δυνατότητα σχεδιασμού του συνταξιοδοτικού πλάνου που θα καθορίσει ο ενδιαφερόμενος για τη διάρκεια του προγράμματος και την ηλικία συνταξιοδότησης, ενώ δίνεται η δυνατότητα επιλογής για το χρόνο παροχής του ποσού, τον τρόπο παροχής του ποσού – εφάπαξ καταβολή, μηνιαία σύνταξη για συγκεκριμένο χρόνο της επιλογής σας, ισόβια μηνιαία σύνταξη, τον τρόπο επιλογής καταβολής ασφαλιστρού (3μηνο, 6μηνο, ετήσιο), καθώς και για την αυτόματη αναπροσαρμογή των κεφαλαίων, έτσι ώστε η παροχή να προστατεύεται από τον πληθωρισμό.

## Πλεονεκτήματα

Το πρόγραμμα Pension Benefit έχει τη μεγαλύτερη εγγυημένη απόδοση 3,35% (τεχνικό επιτόκιο) που προβλέπει η ελληνική νομοθεσία. Επί πλέον, κάθε ασφαλισμένος συμμετέχει και στην υπεραπόδοση των επενδύσεων που θα επιτυγχάνει η εταιρεία, ενώ με βάση τους όρους του συμβολαίου ο ασφαλισμένος έχει τη δυνατότητα να πάρει δάνειο μέχρι και το 100% της αξίας εξαγοράς του συμβολαίου για να αντιμετωπίσει μια έκτακτη και απρόβλεπτη ανάγκη του.

Τα καταβαλλόμενα ετήσια ασφάλιστρα εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα, σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ενώ με την εγγυημένη απόδοση 3,35% των μαθηματικών αποθεμάτων του συμβολαίου – με τη συμμετοχή στις υπεραποδόσεις και τη δυνατότητα επιλογής ποσοστού αναπροσαρμογής των ασφαλισμένων κεφαλαίων – ο ασφαλισμένος έχει τα όπλα για να αντιμετωπίσει ουσιαστικά τον πληθωρισμό και τις συνέπειες που έχει στις παροχές του.

Σημειώνεται, τέλος, ότι εάν επιλεγεί το πρόγραμμα Εγγυημένη Μηνιαία Παροχή για ορισμένη περίοδο, σε περίπτωση απώλειας της ζωής του ασφαλισμένου κατά τη διάρκεια της καταβολής των εγγυημένων πληρωμών, η καταβολή των υπολοίπων εγγυημένων μηνιαίων πληρωμών θα συνεχίζεται στους δικαιούχους μέχρι τη λήξη της διάρκειας καταβολής τους.



ασφάλειες ζωής & σύνταξης  
**MINETTA Life**



ασφάλειες προσωπικού ατυχήματος



ασφάλειες περιουσίας



ασφάλειες αυτοκινήτων



οδική βοήθεια  
MINETTA  
INTERPARTNER ASSISTANCE



ασφάλειες πλοίων & σκαφών αναψυχής



ασφάλειες μεταφορών



ασφάλειες αστικής ευθύνης



τεχνικές ασφάλισεις

Για περισσότερα από 50 χρόνια, έχετε δίπλα σας έναν σύμμαχο ζωής. Για περισσότερα από 50 χρόνια, η MINETTA βρίσκεται κοντά σας σε κάθε σας ανάγκη. Με ολοκληρωμένα προγράμματα, σας καλύπτει αξιόπιστα και υπεύθυνα, αποζημιώνοντας αμέσως.

**MINETTA**, η μεγάλη ελληνική ασφαλιστική εταιρεία που είναι πάντα δίπλα σας, ό,τι κι αν τύχει. Κι αυτό το ζείτε εδώ και 50 χρόνια... Και θα το ζήσουν και τα παιδιά και τα εγγόνια σας. Σίγουρα!

**Άμεση Αποζημίωση**

**Περισσότερα από 1.000 πρακτορεία και υποκαταστήματα σε όλη την Ελλάδα**

Κεντρικά Γραφεία: Λ. Συγγρού 193-195 & Χρ. Σμύρνης 2 Ν. Σμύρνη 17121 Τηλ. Κέντρο: 210 9309500-99 Fax: 210 9350807  
e-mail: info@minetta.gr www.minetta.gr



**ΑΣΦΑΛΕΙΑΙ ΜΙΝΕΤΤΑ**  
Ασφαλίζει ό,τι αξίζει!



Allianz

## Ταξιδεύει τους κορυφαίους σε Γαλλία και Μαρόκο

**Τ**ους κορυφαίους συνεργάτες του δικτύου Agency και του πρακτορειακού δικτύου ταξίδεψε η Allianz σε Γαλλία και Μαρόκο αντίστοιχα, αποδεικνύοντας για άλλη μια φορά πως αν εστιάσεις σωστά θα έχεις εικόνες που θα θυμάσαι για πάντα. Οι ρεαλιστικοί στόχοι, αλλά και οι εναλλακτικοί τρόποι διεκδίκησης της επιτυχίας στάθηκαν ικανοί να κινητοποιήσουν την πλειονότητα των συνεργατών της Allianz για την επίτευξή τους.

Ο προσανατολισμός του διαγωνισμού πωλήσεων 2009 ήταν ξεκάθαρος και αφορούσε τη δημιουργία «πιστών» πελατών, μέσα από τη συστηματική και ποιοτική δραστηριοποίηση κάθε συνεργάτη που απευθύνεται σε όλο το φάσμα των ασφαλιστικών αναγκών για τους πελάτες του. Οι συνεργάτες με επιτυχία στο διαγωνισμό πωλήσεων με προορισμό τη



Γαλλία είχαν πραγματικά την ευκαιρία να ταξιδέψουν στην καρδιά της Ευρώπης, στη χώρα που με μοναδικό τρόπο συνδυάζει ιστορία, πολιτισμό, κουλτούρα, αλλά και αξεπέ-



ραστη φυσική ομορφιά. Η επίσκεψη στους Κήπους του Λουξεμβούργου, στην Αψίδα του Θριάμβου, στα φημισμένα Champs Elysées, αλλά και η απολαυστική διαδρομή στα κανά-

λια του Παρισιού είναι στιγμές που θα θυμούνται για πάντα. Αλλά και οι επιτυχήστες συνεργάτες στο διαγωνισμό πωλήσεων με προορισμό το Μαρόκο γεύτηκαν μια χώρα με μια ξεχωριστή και γεμάτη αντιθέσεις ομορφιά. Η ξενάγηση στην πόλη του Μαρακές, η περιπλάνηση στην παραδοσιακή αγορά και η εκδρομή στην οροσειρά του Άτλαντα άφησε ξεχωριστές εντυπώσεις από έναν διαφορετικό πολιτισμό. Η επίτευξη υψηλών στόχων και η κατάκτηση της κορυφής μέσα από τη συστηματική συμμετοχή των συνεργατών της Allianz σε διαγωνισμούς - κίνητρα εδραιώνει την κοινή εταιρική κουλτούρα της, ενισχύει την αίσθηση συμμετοχής σε μία επίλεκτη ομάδα με κοινές αξίες και στόχους, δημιουργώντας παράλληλα τις προϋποθέσεις για μακροχρόνια επαγγελματική καταξίωση.

### International Life

## Καινοτομεί στην εξυπηρέτηση των πελατών

**Η** International Life είναι η πρώτη ασφαλιστική εταιρεία στην Ελλάδα που, αναγνωρίζοντας το θεσμό των BEST Workplaces, συμμετείχε στο διαγωνισμό το 2005 και (έχοντας διακριθεί για τρεις διαδοχικές χρονιές - 2005, 2006, 2007) επανέρχεται το 2009, θέλοντας να δηλώσει τη βαρύνουσα θέση του ανθρώπινου δυναμικού της σε όλες τις δρασεις. Τα BEST Workplaces δίνουν στις συμμετέχουσες εταιρείες τη δυ-

νατότητα να καταγραφεί η γνώμη και ικανοποίηση των εργαζομένων τους από το περιβάλλον εργασίας τους. Παράλληλα, η εμπειρία και οι καλές πρακτικές των διακριθεισών εταιρειών δείχνουν σε όλες τις επιχειρήσεις τον τρόπο για υγιή ανάπτυξη. Με τη γνώση των 3 συμμετοχών, ο όμιλος International Life προχώρησε σε 2 ευρείας έκτασης εσωτερικές έρευνες του ανθρώπινου δυναμικού του, εξετάζοντας την ικανοποίηση και αναζητώντας ιδέες και προτάσεις ανάμεσα στους ανθρώπους του για την περαι-



τέρω εξέλιξη και βελτίωση σε όλους τους τομείς. Οι έρευνες αυτές διεξήχθησαν το 2007 και το '08: α) για το διοικητικό προσωπικό όλων των εταιρειών του ομίλου και β) για όλη την οργάνωση του Agency System (ασφαλιστικούς συμβούλους, unit managers, agency managers). Οι διοικήσεις των εταιρειών του ομίλου, βασιζόμενες στα καταγραφέντα αποτελέσματα και συμπεράσματα, προχωρούν σε βελτιώσεις στους εργασιακούς χώρους και σε καινοτόμες διαδικασίες χρησιμοποιώντας τη νέα τεχνολογία και τις αρχές μιας φιλοσοφίας φιλικής στο περιβάλλον και τον άνθρωπο με τις κωδικές ονομασίες «Green InLife» και «InLife Eco Print». Όλοι οι συνεργάτες και εργαζόμενοι του ομίλου έχουν στη διάθεσή τους την ηλεκτρονική πλατφόρμα Πληροφοριακό Σύστημα InLife, όπου μπορούν ανά πάσα στιγμή να κάνουν προσφορές ασφάλισης, να βλέπουν αναλυτικά το πελατολόγιό τους (συμβόλαια, όροι), τις πληρωμές, τις διαδικασίες, σε ποιο στάδιο βρίσκονται οι αποζημιώσεις τους και σύντομα πολλές ακόμη εφαρμογές. Η διαφανής ενημέρωση και η γρήγορη και σωστή εξυπηρέτηση του πελάτη (φυσικό πρόσωπο ή επιχείρηση), του συνεργάτη και του εργαζομένου είναι αυτοσκοπός για την International Life του 2010.

### Πανεπιστήμιο του Cambridge

## Συμπόσιο για την κρίση στη νοτιοανατολική Ευρώπη



Θοδωρής Κυριακού



Λούκα Κατσέλη



Βασίλης Αποστολόπουλος

**Ο**ι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στη νοτιοανατολική Ευρώπη εξετάστηκαν στο Συμπόσιο Πανευρωπαϊκού Επιχειρηματικού Ενδιαφέροντος που διοργανώθηκε στην Αθήνα από το Κέντρο Διεθνών Επιχειρήσεων και Διοίκησης του Πανεπιστημίου του Cambridge (CIBAM), υπό την αιγίδα των ομίλων ANTENNA και Ιατρικού Αθηνών. Σκοπός του Συμποσίου ήταν η χαρτογράφηση της ανάπτυξης, των τρέχουσων προκλήσεων και των προοπτικών των χωρών της νοτιοανατολικής Ευρώπης, η εξέταση των επιπτώσεών τους σε γειτονικές χώρες και στην ευρύτερη περιοχή, καθώς και ο εντοπισμός των επιχειρηματικών ευκαιριών και των κρατικών πρωτοβουλιών που μπορούν να ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητα της περιοχής. Στο Συμπόσιο συμμετείχαν ως ομιλητές διακεκριμένοι ακαδημαϊκοί, καθώς και εκπρόσωποι του πολιτικού και του επιχειρηματικού χώρου από τις χώρες της νοτιο-

νατολικής Ευρώπης και από τη Μεγάλη Βρετανία. Μεταξύ αυτών, η υπουργός Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας Λούκα Κατσέλη, ο πρόεδρος της Μεγάλης Βρετανίας στην Ελλάδα Ντέιβιντ Λάντμαν, ο διευθυντής του Κέντρου Διεθνών Επιχειρήσεων και Διοίκησης του Πανεπιστημίου του Cambridge Χρήστος Πιτέλης, ο αντιπρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος του ομίλου ANTENNA Θοδωρής Κυριακού, ο οποίος αναφέρθηκε στις επενδυτικές ευκαιρίες στο χώρο των MME στη νοτιοανατολική Ευρώπη, ενώ ο διευθύνων σύμβουλος του Ομίλου Ιατρικού Αθηνών Βασίλης Αποστολόπουλος αναφέρθηκε στην ιατρική περίθαλψη των χωρών αυτών. Μετά τη μετάβασή τους στην οικονομία της αγοράς, οι χώρες της νοτιοανατολικής Ευρώπης γνώρισαν εντυπωσιακή ανάπτυξη. Αυτό δημιούργησε την πεποίθηση ότι θα παρέμεναν ανέπαφες από τις διακυμάνσεις της οικονομίας και ότι θα

βοηθούσαν τις δυτικοευρωπαϊκές χώρες να αντιμετωπίσουν την οικονομική κρίση. Αυτό το σενάριο αποδείχθηκε υπεραισιόδοξο και οι χώρες της νοτιοανατολικής Ευρώπης βίωσαν την κρίση στον ίδιο βαθμό με τις χώρες της δυτικής Ευρώπης. Δεδομένης της οικονομικής έκθεσης της Ελλάδας στις χώρες αυτές, η κατάσταση της οικονομίας της συνδέεται στενά με αυτήν των υπόλοιπων χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Απαιτείται, λοιπόν, να καθοριστούν στρατηγικές που θα βοηθήσουν την περιοχή να βγει από την κρίση, θα ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητά της και θα τη βοηθήσουν να πλησιάσει με ταχύτερο ρυθμό τις χώρες της δυτικής Ευρώπης. Οι στρατηγικές αυτές θα ωφεληθούν και τη χώρα μας, η οποία αντιμετωπίζει σοβαρές δυσκολίες, ενώ παράλληλα θα διευκολύνουν το διάλογο μεταξύ των χωρών της περιοχής και τη στενότερη πολιτική συνεργασία τους.



**Ατλαντική Ένωση****Με Smart οι νικητές στον κλάδο Ζωής**

Οι νικητές του διαγωνισμού μηνός Οκτωβρίου ενώ παραλαμβάνουν τα αυτοκίνητα.

**Δ**ύο αυτοκίνητα μάρκας Smart παρέδωσε η Ατλαντική Ένωση στην εταιρεία ΟΝΒ, ως έπαθλο του διαγωνισμού Κλάδου Ζωής.

Τα αυτοκίνητα παρέδωσε ο διευθύνων σύμβουλος της Ατλαντικής, κ. Γ. Λαπατάς, στον Administrator της ΟΝΒ HELLAS, κ. Σταμάτη Γκούμα. Παρόντες στην τελετή παράδοσης ήταν επίσης οι κ. Α. Πατρόζος, Β. Μπακούσης, καθώς και οι νικητές του διαγωνισμού μηνός Οκτωβρίου.

**Υπουργείο Εργασίας****Ημερίδα για την ασφάλεια στο χώρο εργασίας**

**Μ**ία σημαντική ημερίδα για την υγιεινή και ασφάλεια στο χώρο εργασίας διοργάνωσε χθες 8 Δεκεμβρίου στο Ξενοδοχείο Athens Imperial το υπουργείο



**Ανδρέας Λοβέρδος**

Εργασίας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων, στο πλαίσιο του 2ου έτους της Ευρωπαϊκής Εκστρατείας 2008-2009

«Ασφαλείς και υγιείς χώροι εργασίας. Οφέλη για σένα προσωπικά - Οφέλη για τις επιχειρήσεις».

Η ημερίδα είχε θέμα «Εκτίμηση κινδύνου, βασικό εργαλείο πρόληψης στους τομείς: Τεχνικά έργα – Γεωργία – Εκπαίδευση». Να σημειωθεί ότι χθες ξεκίνησε και ο διάλογος για την αναμόρφωση του ασφαλιστικού.


**ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ  
ΕΝΩΣΗ**


**40 χρόνια  
συνδέουμε την πορεία μας  
με την επιτυχία σας**

**Από το 1970 δίπλα στους συνεργάτες μας.**

Η Ατλαντική Ένωση ιδρύθηκε το 1970 από μία ομάδα κορυφαίων οικονομικών παραγόντων και γρήγορα ξεχώρισε στον ασφαλιστικό χώρο για τη φερεγγυότητά της, τη σταθερή διοίκηση, τις σταθερές αρχές και τη σταθερή φιλοσοφία που διατηρεί έως τις μέρες μας. Καλύπτοντας όλο το φάσμα των ασφαλιστικών προϊόντων των κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων και Ζωής (Υγεία – Σύνταξη), η Ατλαντική Ένωση αποτελεί το πρότυπο στον τομέα του διακανονισμού ζημιών. Γι' αυτό άλλωστε επιλέχθηκε ως σύμμαχος από ασφαλιστικές εταιρίες διεθνούς καταξίωσης, κύρους και αξιοπιστίας.

Αν λοιπόν και εσείς θέλετε, όχι ακόμα μία ασφαλιστική εταιρία, αλλά ένα συνεργάτη που συνδέει την πορεία του με τη δική σας επιτυχία, τότε επιλέξτε την αξιοπιστία και τη σοβαρότητα της Ατλαντικής Ένωσης.

Λ. Μεσογείων 71, 115 26 Αθήνα  
Τηλ.: 210 7454000, Fax: 210 7794446  
www.atlantiki.gr

ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ GROUP

**Deutscher Ring**  
  
**La Bâloise**  




## Μελέτη Εθνικής Τράπεζας:

## Δυναμικός κλάδος με προοπτικές εξωστρέφειας

Τη σημαντική ανάπτυξη που παρουσιάζει τα τελευταία χρόνια ο κλάδος των υπηρεσιών ιδιωτικής υγείας στην Ελλάδα και η οποία αντανακλάται στη συνεχή και δυναμική αύξηση των συνολικών δαπανών υγείας ως ποσοστό του ΑΕΠ (από 6½ το 1990 σε 9½ το 2007), ξεπερνώντας το αντίστοιχο μερίδιο για τις χώρες του ΟΟΣΑ κατά μισή ποσοστιαία μονάδα, καταγράφει μελέτη της Εθνικής Τραπεζας. Σύμφωνα με τα στοιχεία τα ιδιωτικά νοσοκομεία κερδίζουν μερίδιο αγοράς έναντι των δημοσίων (27% το 2008 από 13% το 2000), κυρίως λόγω των δυσλειτουργιών στις υπηρεσίες δημόσιας υγείας.

Βασικός παράγοντας δυναμικής των ιδιωτικών νοσοκομείων στην Ελλάδα είναι η ανοδική πορεία του κλάδου υγείας, οι οποίες έχουν αυξηθεί 4,5% κ.μ.ο. ετησίως σε πραγματικούς όρους τις τελευταίες δύο δεκαετίες. Σημειώνεται ότι το ποσοστό δαπανών υγείας στο ΑΕΠ είναι σχετικά υψηλό για το επίπεδο του κατά κεφαλήν εισοδήματος στην Ελλάδα. Κρίσιμος παράγοντας είναι το αυξημένο ποσοστό της ιδιωτικής δαπάνης που προσεγγίζει το 47% (έναντι 27% κατά μέσον όρο στις χώρες του ΟΟΣΑ). Οι δαπάνες νοσοκομειακής περιθαλψης αποτελούν ένα σταθερό ποσοστό των δαπανών υγείας τα τελευταία χρόνια (35-40% – ποσοστό παρόμοιο με των χωρών του ΟΟΣΑ).

Κύριοι παράγοντες που ωθούν τη ζήτηση για υπηρεσίες υγείας στην Ελλάδα:

- Το κατά κεφαλήν ΑΕΠ διεθνώς έχει έντονη θετική συσχέτιση με τη ζήτηση υπηρεσιών υγείας (με συντελεστή συσχέτισης της τάξης του 85%).
- Τα τελευταία 20 χρόνια οι Έλληνες έχουν προσθέσει πάνω από 3 έτη στο προσδόκιμο της ζωής τους.
- Το ποσοστό των τακτικών καπνιστών στο σύνολο του ενήλικου πληθυσμού προσεγγίζει το 40%, ενώ το 58% των ενηλίκων θεωρούνται υπέρβαροι ή παχύσαρκοι.
- Η τεχνολογική πρόοδος στον τομέα της ιατρικής αυξάνει τις δυνατότητες διάγνωσης και αντιμετώπισης ασθενειών, με αποτέλεσμα την αύξηση του αριθμού εξετάσεων και θεραπειών και, συνεπώς, των δαπανών υγείας.
- Οι υγειονομικοί οργανισμοί και το ιατρικό προσωπικό έχουν πλεονεκτική πληροφόρηση για τις πραγματικές ανάγκες των ασθενών, τη σκοπιμότητα κάθε επέμβασης, καθώς και την ποιότητα των υπηρεσιών. Ως κύρια αιτία της τεχνητής ζήτησης διαφαίνεται το γεγονός ότι το πλήθος των ιατρών στην Ελλάδα αυξάνεται με ραγδαίους ρυθμούς και είναι σημαντικά υψηλότερο από τον ευρωπαϊκό μέσον όρο.

## Τα ιδιωτικά νοσοκομεία κερδίζουν μερίδιο αγοράς έναντι των δημοσίων

Ο κλάδος της ιδιωτικής υγείας στην Ελλάδα έχει ευνοηθεί από τα προβλήματα των υπηρεσιών δημόσιας υγείας, με αποτέλεσμα το μερίδιο αγοράς των ιδιωτικών νοσοκομείων



	Ελαστικότητα	Συνεισφορά
ΑΕΠ κατά κεφαλήν*	0,8 (3,9)	72%
Δείκτης υγείας**	0,8 (4,0)	16%
Αριθμός ιατρών	0,5 (3,5)	12%
$R^2$ παλινδρόμησης	0,98	

\*σε πραγματικούς όρους  
\*\* $0,5$  (γήρανση) +  $0,3$  (παχυσαρκία) +  $0,2$  (κάπνισμα), t-statistics σε παρενθέσεις  
Πηγή: OECD Health Data και εκτιμήσεις ΕΤΕ

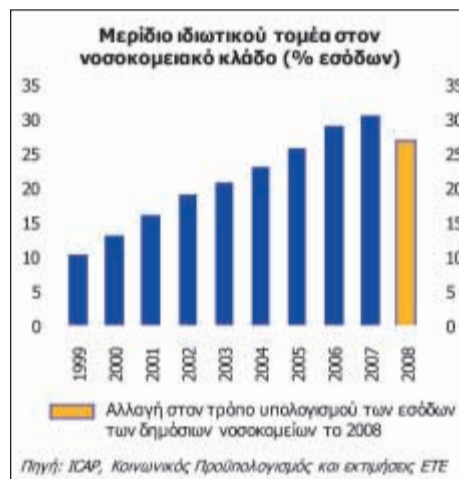
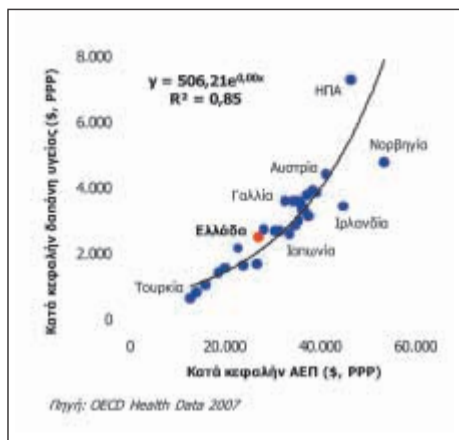
	Γενικά Νοσοκομεία	Μαιευτήρια
<b>Αποδοτικότητα</b>		
ROE	2,7%	13,3%
ROA	1,1%	8,8%
Περιθώριο καθαρού κέρδους	2,1%	17,4%
Περιθώριο λειτουργικού κέρδους	11,9%	32,5%
<b>Διάρθρωση κεφαλαίων</b>		
Ξένα προς ίδια κεφάλαια	1,46	0,50
Κάλυψη χρηματοοικ. εξόδων	2,74	27,46
<b>Ρευστότητας</b>		
Γενική ρευστότητα	0,88	1,09
Ειδική ρευστότητα	0,83	1,02
<b>Δραστηριότητας</b>		
Ταχ. Κυκλ. Ενεργ.	0,55	0,50
Ταχ. Κυκλ. Ιδ. Κεφ.	1,35	0,76

Πηγή: ICAP, υπολογισμοί ΕΤΕ

να καλύπτει το 27% των συνολικών εσόδων του κλάδου το 2008 (από 13% το 2000). Παράλληλα, ο ιδιωτικός τομέας παροχής νοσοκομειακών υπηρεσιών εστιάζει σε niche αγορές και επιλέγει κυρίως «προσοδοφόρες» χειρουργικές περιπτώσεις σύντομης νοσηλείας.

Συγκεκριμένα, η στρατηγική ανάπτυξης των ιδιωτικών νοσοκομείων στηρίζεται σε τρία ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα έναντι των δημοσίων:

- υψηλού επιπέδου υπηρεσίες φροντίδας,



	Γενικά Νοσοκομεία	Μαιευτήρια
<b>Αποδοτικότητα</b>		
ROE	4,8%	8,5%
ROA	1,8%	3,7%
Περιθώριο καθαρού κέρδους	3,1%	8,1%
Περιθώριο λειτουργικού κέρδους	11,5%	20,4%
<b>Διάρθρωση κεφαλαίων</b>		
Ξένα προς ίδια κεφάλαια	1,71	1,31
Κάλυψη χρηματοοικ. εξόδων	2,26	3,88
<b>Ρευστότητας</b>		
Γενική ρευστότητα	0,91	0,74
Ειδική ρευστότητα	0,86	0,67
<b>Δραστηριότητας</b>		
Ταχ. Κυκλ. Ενεργ.	0,57	0,45
Ταχ. Κυκλ. Ιδ. Κεφ.	1,55	1,05

Πηγή: Εκτιμήσεις ΕΤΕ

- μικροί χρόνοι αναμονής,
- μηχανήματα σύγχρονης τεχνολογίας.

Τα ιδιωτικά νοσοκομεία (κυρίως τα μαιευτήρια) είναι ένας από τους πιο κερδοφόρους κλάδους της ελληνικής οικονομίας. Ενώ ο κλάδος στις αρχές της δεκαετίας του 1980 χαρακτηριζόταν από μικρές ιδιωτικές κλινικές, οι οποίες ανήκαν σε ιατρούς, σήμερα σ' αυτόν πρωταγωνιστούν μεγάλα επιχειρηματικά σχήματα.

Τα εμπόδια εισόδου στον κλάδο είναι σημαντικά, κυρίως λόγω:

	Εγχώριος Κλάδος	Εγχώριοι Όμιλοι	Διεθνείς Όμιλοι
<b>Αποδοτικότητα</b>			
ROE	4,5%	4,7%	8,7%
ROA	1,7%	1,7%	2,2%
Περιθώριο καθαρού κέρδους	3,7%	4,3%	3,8%
Περιθώριο λειτουργικού κέρδους	13,8%	17,9%	15,9%
<b>Διάρθρωση κεφαλαίων</b>			
Ξένα προς ίδια κεφάλαια	1,62	1,73	2,96
Κάλυψη χρηματοοικ. εξόδων	2,40	1,69	1,97
<b>Ρευστότητας</b>			
Γενική ρευστότητα	0,97	0,93	1,42
Ειδική ρευστότητα	0,93	0,92	1,27
<b>Δραστηριότητας</b>			
Ταχ. Κυκλ. Ενεργ.	0,46	0,40	0,57
Ταχ. Κυκλ. Ιδ. Κεφ.	1,22	1,10	2,27

Πηγή: ICAP, Factsset, υπολογισμοί ΕΤΕ

(i) του μεγάλου κόστους αρχικής επένδυσης,

(ii) της χαμηλής διαθεσιμότητας μεγάλων και εύκολα προσβάσιμων χώρων για τη δημιουργία νέων νοσοκομειακών μονάδων,

(iii) των υψηλών ποιοτικών προδιαγραφών που απαιτούνται για την αδειοδότηση νέων ιδιωτικών κλινικών.

Καθώς οι ασθενείς συνήθως επιλέγουν πρώτα ιατρό και στη συνέχεια κατευθύνονται στο νοσοκομείο με το οποίο συνεργάζεται, η δημιουργία ζήτησης για τις υπηρεσίες του νοσοκομείου απορρέει από την προσέλκυση γνωστών και ικανών ιατρών. Υπ' αυτό το πρίσμα η προσωπική σχέση των ασθενών με τους ιατρούς τους, σε συνδυασμό με την κοινή πρακτική της συνεργασίας γνωστών ιατρών με συγκεκριμένα ιδιωτικά νοσοκομεία, λειτουργεί ως ανάχωμα για τις ανταγωνιστικές πιέσεις στον κλάδο. Η κατάσταση αυτή είναι εντονότερη στα μαιευτήρια, καθώς η σχέση των γυναικών με το γυναικολόγο-μαιευτήρα τους είναι εξαιρετικά ισχυρή.

Παράλληλα, είναι γενικώς αποδεκτό ότι υπάρχει θετική συσχέτιση μεταξύ του ποσοστού των άμεσων / ιδιωτικών πληρωμών και της δυνατότητας υψηλής τιμολόγησης των νοσοκομείων – επίδραση που ενισχύεται καθώς η πλειονότητα των ιδιωτικών δαπανών στην Ελλάδα είναι άμεσες πληρωμές χρηστών και δεν διενεργείται μέσω ιδιωτικών ασφαλιστικών εταιρειών. Το ποσοστό της ιδιωτικής χρηματοδότησης των νοσοκομειακών δαπανών στην Ελλάδα είναι 18% έναντι 14% στις χώρες του ΟΟΣΑ.

Επί πλέον σημειώνεται ότι οι προαναφερθείσες συνθήκες οδηγούν σε ένα περιθώριο λειτουργικής κερδοφορίας της τάξης του 15% (επίπεδο κοντά στον διεθνή μέσον όρο). Ωστόσο, η εικόνα αυτή δεν είναι ομοιόμορφη για το σύνολο του κλάδου, καθώς τα γενικά νοσοκομεία φαίνεται να υστερούν σε όρους κερδοφορίας – με τα περιθώρια λειτουργικού κέρδους να υπολείπονται σημαντικά έναντι ε-



# η ιδιωτική υγεία



κείνων για τα μαιευτήρια (12% έναντι 33% αντίστοιχα στο διάστημα 2001-2007).

Το γεγονός αυτό εν μέρει εξηγείται από:

- τις ιδιωτικές ασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες μπορούν σε ένα βαθμό να συγκρατήσουν το ύψος των νοσηλίων (σε αντίθεση με τα μαιευτήρια, όπου οι πληρωμές γίνονται απευθείας από τους ασθενείς). Ως αποτέλεσμα, το περιθώριο κέρδους ανά κλίνη είναι σχεδόν διπλάσιο στα μαιευτήρια (28% σε σχέση με 16,5%)

- τον χαμηλό βαθμό κάλυψης των διαθέσιμων κλινών των ελληνικών γενικών νοσοκομείων (55-60% έναντι 70-75% στα μαιευτήρια)

- την ύπαρξη μικρών κλινικών που εξαρτώνται από τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία.

Η κρίση δεν ακυρώνει απλώς καθυστερεί την περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου.

Βάσει των προβλέψεων για την πορεία των δαπανών υγείας και του μεριδίου αγοράς του ιδιωτικού τομέα, ο κύκλος εργασιών των ιδιωτικών νοσοκομείων εκτιμάται ότι θα αυξηθεί με μέσο ετήσιο ρυθμό 3,5% στο διάστημα 2009-2010 και 8,5% στη συνέχεια έως το 2012. Όσον αφορά τα περιθώρια λειτουργικής κερδοφορίας, αναμένεται μικρή επιβράδυνση το 2009 έναντι του 2008, στο βαθμό που αυτή έχει ήδη εντοπισθεί στα αποτελέσματα εξαμήνου των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου, υπό την επίδραση κυρίως της συγκράτησης των τιμών για ιατρικές υπηρεσίες, καθώς και των αυξημένων εξόδων λόγω λειτουργίας νέων κλινικών. Για την περίοδο 2010-2012 εκτιμάται ότι η αύξηση της πληρότητας των γενικών νοσοκομείων θα αντισταθμισθεί εν μέρει από τη μειωμένη πληρότητα και τιμολόγηση των μαιευτηρίων (λόγω της εισόδου νέων παικτών), με αποτέλεσμα οι δείκτες κερδοφορίας και πληρότητας να βελτιωθούν σε μικρό βαθμό. Μακροπρόθεσμα, ωστόσο, η ωρίμαση του κλάδου (μετά την τρέχουσα περίοδο αναδιάρθρωσης) αναμένεται να αυξήσει σταδιακά την πληρότητα. Για παράδειγμα, άνοδος της πληρότητας σε 70% από 60-65% το 2012 (με σταθερό τον μέσον όρο ημερών νο-

σηλείας) εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε άνοδο του περιθωρίου λειτουργικού κέρδους κοντά στον μακροχρόνιο μέσον όρο (17% έναντι 15% σήμερα).

## Μακροπρόθεσμα διαφαίνονται σημαντικές προοπτικές...

Κρίσιμη εξέλιξη για την πορεία του κλάδου αποτελεί η στρατηγική επέκταση προς τομείς με σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης:

Επέκταση στις αγορές της ΝΑ. Ευρώπης, σημαντική αύξηση του κατά κεφαλήν ΑΕΠ, το οποίο είναι χαμηλότερο του ευρωπαϊκού μέσου όρου κατά 25%, αύξηση των δαπανών υγείας ως ποσοστό του ΑΕΠ, το οποίο είναι σχεδόν το 1/2 του ευρωπαϊκού μέσου όρου, αύξηση των κλινών ως ποσοστό του πληθυσμού, καθώς στις περισσότερες περιπτώσεις οι υπάρχουσες κλίνες δεν καλύπτουν τις ανάγκες των κατοίκων των χωρών, ενώ μικρό ποσοστό αποτελούν οι ιδιωτικές κλίνες.

Παράλληλα, δυναμική αγορά αποτελούν οι τουρίστες υγείας, οι οποίοι αναζητούν νοσοκομειακές υπηρεσίες εκτός της χώρας τους. Ο νοσοκομειακός τουρισμός άγγιξε διεθνώς τα \$ 60 δισ. το 2006 και εκτιμάται ότι θα προσεγγίσει τα \$100 δισ. το 2012 (McKinsey & Company estimates), με κινητήριες δυνάμεις το κόστος των επεμβάσεων και την αποφυγή του μεγάλου χρόνου αναμονής.

Πέρα από τις χώρες αυτές, με συγκριτικό πλεονέκτημα χαμηλού κόστους (όπως η Τουρκία), τα ιδιωτικά νοσοκομεία στην Ελλάδα μπορούν να προσελκύσουν αλλοδαπούς ασθενείς που επιζητούν προσιτές τιμές σε συνδυασμό με ποιοτικές υπηρεσίες και κορυφαίους ιατρούς – κυρίως για πλαστικές επεμβάσεις και εξωσωματική γονιμοποίηση.

Σύμφωνα με στοιχεία ασφαλιστικών εταιρειών, το 20% των Ελλήνων που κατευθύνονται σε νοσοκομεία του εξωτερικού αφορούν νοσηλείες αποκατάστασης (π.χ., ορθοπαιδικά και φυσικοθεραπείες) και άλλο 20% ογκολογικά περιστατικά.

## ANEK Lines

### Υγεία για όλους

**Π**ρωτοβουλίες για τη μάχη εναντίον του καρκίνου του μαστού υποστηρίζει η διοίκηση της ANEK Lines και ταξίδεψε το όραμα «υγεία για όλους» στα νησιά του Αιγαίου. Σύμφωνα με ανακοίνωση, η εταιρεία κατά τη διάρκεια του φθινοπώρου υπήρξε χορηγός μεταφοράς περίπου 120 εθελοντών «Γιατρών του Αιγαίου ΠΑΓΝΗ». Συγκεκριμένα, η ANEK διευκόλυνε τις μετακινήσεις των γιατρών που ταξίδεψαν στη Σαντορίνη και στη Μήλο και η θυγατρική ΛANE στα Κύθηρα. Σημειώνεται ότι σε μία προσπάθεια η ιατρική μέριμνα, η πρόληψη και η ίαση να μη λείψουν από περιοχές όπου η ακτοπλοϊκή σύνδεση δεν είναι καθημερινή, η ANEK άλλαξε προγραμματισμένο δρομολόγιό της. Έτσι, το ΕΓ/ΟΓ «ΚΡΗΤΗ II», αποπλέοντας στις 10 Νοεμβρίου από το Ηράκλειο για Πειραιά, προσέγγισε εκτάκτως τη Μήλο, διευκολύνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τη μετακίνηση και το έργο των γιατρών στο νησί. Επί πλέον, οι γιατροί πραγματοποίησαν και στα τρία νησιά περίπου 2.500 ιατρικές εξετάσεις διαφορετικών ειδικοτήτων: πνευμονολογικά, νευρολογικά, παιδιατρικά, οφθαλμολογικά, χειρουργικά, παιδιατρικά ιατρεία, γαστροσκοπήσεις, ακτινολογικά εργαστήρια κ.ά. Ωστόσο, πάρα πολλοί ήταν και εκείνοι που παρακολούθησαν από τους εθελοντές «Γιατρούς του Αιγαίου ΠΑΓΝΗ» πολύτιμα μαθήματα πρώτων βοηθειών. Επίσης, η ANEK μετέφερε δωρεάν την Κινητή Μονάδα Μαστογράφου της Νομαρχίας Ηρακλείου στη Σαντορίνη και στα Κύθηρα. Αξίζει να αναφερθεί ότι μόνο στη Σαντορίνη πραγματοποιήθηκαν δωρεάν 130 μαστογραφίες. Η ANEK δηλώνει υπεύθυνα παρούσα σε ενέργειες που αφορούν το μέγιστο αγαθό της υγείας και την σπουδαιότητα της πρόληψης και δεσμεύεται για μία ακόμα δωρεάν μετακίνηση του μαστογράφου στη Μήλο μετά τα Χριστούγεννα.



## Interamerican - Γιατροί του Κόσμου

### Εξέτασαν τα παιδιά στο Λύρειο Παιδικό Ίδρυμα

**Σ**το πλαίσιο της συνεργασίας της INTERAMERICAN με τους Γιατρούς του Κόσμου, πραγματοποιήθηκε εμβολιασμός και εξέταση των παιδιών που φιλοξενούνται στο Λύρειο Παιδικό Ίδρυμα. Η πρωτοβουλία αυτή εντάσσεται στο πρόγραμμα κοινωνικής υπευθυνότητας «Πράξεις Ζωής» της INTERAMERICAN και ειδικά στον τομέα της φροντίδας της υγείας ευπαθών κοινωνικών ομάδων και εκφράζει την προσπάθεια συνεργιών της εταιρείας με ΜΚΟ για την υποστήριξη ιδρυμάτων όπως το Λύρειο. Η χορηγική συνεργασία της INTERAMERICAN με τους Γιατρούς του Κόσμου, που ξεκίνησε το 2008, σκοπό έχει την παροχή υπηρεσιών υγείας σε παιδιά μεταναστών, Ρομά και άπορων οικογενειών. Η υποστήριξη παρέχεται με πόρους του ιδρύματος EUREKO ACHMEA FOUNDATION, το οποίο είναι κοινωφελές, χρηματοδοτούμενο κυρίως από τη EUREKO, μητρική της INTERAMERICAN.



## Όμιλος Euromedica

### Πάνω από 33 εκατ. ευρώ τα κέρδη EBITDA

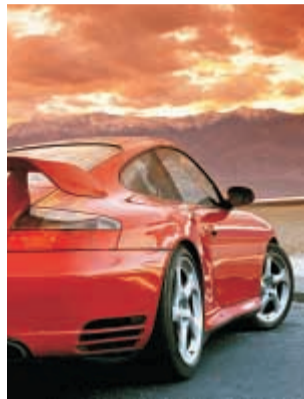
**Σ**ημαντική αύξηση κατά 13% σημείωσε ο κύκλος εργασιών του ομίλου Euromedica στο εννάμηνο του 2009 σε σχέση με το εννάμηνο του 2008, φθάνοντας τα 188,3 εκατ. ευρώ από 166,3 εκατ. ευρώ, ενώ τα κέρδη EBITDA του ομίλου ανήλθαν σε 33,4 εκατ. ευρώ από 27,3 εκατ. ευρώ το εννάμηνο του 2008 και σημείωσαν σημαντική άνοδο κατά 22,2%. Τα αυξημένα λειτουργικά αποτελέσματα του ομίλου Euromedica οφείλονται, αφ' ενός, στη βελτίωση των αποτελεσμάτων των μονάδων που υπήρχαν στον όμιλο κατά το εννάμηνο του 2008 και, αφ' ετέρου, στις νέες μονάδες που προστέθηκαν στον όμιλο από τον Σεπτέμβριο του 2008 μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2009. Ο όμιλος Euromedica διαθέτει σήμερα το μεγαλύτερο πανελλαδικό δίκτυο παροχής υπηρεσιών υγείας, που απαρτίζεται από 85 μονάδες (από αυτές 23 προστέθηκαν στον όμιλο το 2008 και 7 εντός του 2009). Συγκεκριμένα, το δίκτυο του ομίλου περιλαμβάνει 18 κλινικές, 57 διαγνωστικά κέντρα, 9 κέντρα αποκατάστασης και αποθεραπείας και ένα κέντρο κοσμητικής. Τα προ φόρων κέρδη του ομίλου ανήλθαν σε 8,8 εκατ. ευρώ στο εννάμηνο του 2009 και τα κέρδη μετά από φόρους στα 6,2 εκατ. ευρώ. Σε επίπεδο μητρικής, ο κύκλος εργασιών εμφάνισε αύξηση 6,9% σε σχέση με το εννάμηνο του 2008, από 117,0 εκατ. ευρώ σε 125,1 εκατ. ευρώ, ενώ τα κέρδη EBITDA διαμορφώθηκαν στα 13,6 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 4,2% έναντι του εννεαμήνου 2008. Τα προ φόρων αποτελέσματα της εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ζημιές 2,5 εκατ. ευρώ, οι οποίες οφείλονται σε ζημιές ύψους 3,16 εκατ. από πώληση μετοχών της εταιρείας ΙΑΣΩ Α.Ε. Τα μετά από φόρους αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε ζημιές 899 χιλ. ευρώ.





## AXA

## Οι Ιρλανδοί, οι καλύτεροι οδηγοί στην Ευρώπη



**Μ**ε δεδομένο ότι ο αριθμός των ανθρώπων που σκοτώνονται σε τροχαία κάθε χρόνο φτάνει τα 1,2 εκατομμύρια άτομα, η ασφαλής οδήγηση κρίνεται ζωτικής σημασίας. Νέα έρευνα της AXA αποκαλύπτει ότι οι καλύτεροι οδηγοί της Ευρώπης, αυτοί που οδηγούν με ασφάλεια για τους ίδιους και τους πεζούς, είναι οι Ιρλανδοί. Στη δεύτερη θέση κατατάσσονται οι Βρετανοί, στην τρίτη οι Ισπανοί, στην τέταρτη οι Ελβετοί, στην πέμπτη οι Βέλγοι, στην έκτη οι Ιταλοί, στην έβδομη οι Γάλλοι, στην όγδοη οι Γερμανοί, στην ένατη οι Πορτογάλοι και στη δέκατη οι οδηγοί του Λουξεμβούργου.

Σύμφωνα με την ίδια έρευνα που εκπόνησε η γαλλική ασφαλιστική εταιρεία, σε ποσοστό 4% οι Βρετανοί παραδέχονται ότι οδηγούν υπό την επήρεια αλκοόλ όταν ο σχετικός μέσος όρος ευρωπαίων πολιτών που παραδέχονται τέτοια παράβαση του νόμου είναι 21%, με το μεγαλύτερο ποσοστό μεθυσμένων οδηγών να το κατέχει το Λουξεμβούργο με 40%. Οι Ιρλανδοί είναι αυτοί που φαίνεται πως δεν διστάζουν να εγκαταλείψουν το όχημά τους όταν είναι μεθυσμένοι, αφού μόλις το 3% αυτών ομολογεί ότι οδηγεί μετά την κατανάλωση αλκοόλ, γεγονός που εξηγεί γιατί η Ιρλανδία κατέχει τους πιο συνειδητοποιημένους και ασφαλείς οδηγούς όλης της Ευρώπης.

## Swiss Re

## Φως στην άκρη του τούνελ για τις ασφαλιστικές

**Α**νάσα ανακούφισης σε όσους δέχτηκαν το ηχηρό χαστούκι της οικονομικής κρίσης αναμένεται να προσφέρει το 2010, χρονιά κατά την οποία –σύμφωνα με τη Swiss Re– θα υπάρξει συνεχής ανάπτυξη τόσο στον ασφαλιστικό τομέα όσο και σε επίπεδο αντασφαλίσεων, αν και το γενικότερο κλίμα θα παραμείνει εύθραυστο απέναντι σε προκλήσεις κάθε είδους. Όπως εκτιμούν οι οικονομολόγοι της δεύτερης σε μέγεθος εταιρείας αντασφαλίσεων στον κόσμο, οι ισολογισμοί των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιρειών σε διεθνές επίπεδο θα ενδυναμωθούν και τα κέρδη θα μεγαλώσουν, με την ανάπτυξη να παραμένει θετική – αν και υποτονική στο σύνολο της, όσον αφορά τουλάχιστον τις ασφάλειες ζωής και τις μεικτές ασφάλειες. Η γενική εικόνα μπορεί να δεχτεί επί πλέον διαφοροποιήσεις λόγω των πιθανών αλλαγών σε επίπεδο ρυθμιστικών αρχών, αλλά και ανάλογα με τον αριθμό των αιτήσεων για καταβολή αποζημιώσεων εξαιτίας κα-

ταστροφικών συμβάντων, ο οποίος εικάζεται ότι θα αυξηθεί λόγω των κλιματικών αλλαγών. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι ασφαλιστικές απώλειες λόγω φυσικών καταστροφών σε παγκόσμιο επίπεδο ήταν 5,1 δισ. δολάρια σε ετήσια βάση για το χρονικό διάστημα 1970-1989, ενώ από τη δεκαετία του 1990 μέχρι σήμερα ο αντίστοιχος αριθμός έφτασε τα 27,1 δισ. δολάρια το χρόνο. «Η παγκόσμια οικονομία παρουσίασε ρυθμούς ανάπτυξης στο δεύτερο μισό του 2009, αλλά επρόκειτο για μια εύθραυστη ανάκαμψη. Η ανάπτυξη θα κινηθεί σχετικά χαμηλά όσον αφορά τις μεγάλες οικονομίες το 2010, αλλά θα αυξηθεί τους ρυθμούς της το 2011» εξήγησε στη συνέντευξη Τύπου του οικονομικού φόρουμ της

Swiss Re ο επικεφαλής οικονομολόγος της εταιρείας Τόμας Χες. Μέχρι το 2011 το ακαθάριστο εθνικό προϊόν των χωρών του Οργανισμού για την Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (OECD) αναμένεται να έχει φτάσει κοντά στο επίπεδο που βρισκόταν πριν από την οικονομική κρίση, δηλαδή σε ποσοστό της τάξεως του 2% με 2,5%. Η ανάπτυξη των αναδυόμενων οικονομιών θα είναι σημαντικά υψηλότερη και εκτιμάται ότι θα κινηθεί σε ποσοστό 6%. Οι πετρελαϊκές τιμές αναμένεται να παραμείνουν στα σημερινά επίπεδα, με πιθανότερη εξέλιξη την ελαφρά άνοδό τους το 2011 και το 2012, οπότε και θα υπάρξει πιο έντονη αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας.



## Και στη Νότια Κορέα

## Απάτες α λα... Ιατρικά

**Δ**εκαοκτώ γιατροί και μία νοσοκόμα συνελήφθησαν στη Νότια Κορέα επειδή χρέωναν τον Εθνικό Ασφαλιστικό Οργανισμό Υγείας για ιατρικές υπηρεσίες που δεν χρειάζονταν και δεν πραγματοποιούσαν. Σύμφωνα με τις αστυνομικές αρχές της χώρας, ένας από τους γιατρούς παραποίησε τα αποτελέσματα των εξετάσεων ενός 61χρονου άνδρα από τη Σεούλ, συστήνοντας ότι πρέπει να υποβληθεί σε μακρόχρονη θεραπεία. Αποτέλεσμα αυτού ήταν ο γιατρός να κερδίσει 35 εκατ. γουόν για μια θεραπευτική αγωγή που ουδέποτε εφάρμο-



σε στον ασθενή του, ο οποίος δεν είχε ιδέα από την καλοστημένη ιατρική απάτη που μέχρι σήμερα έχει αποκαλυφθεί ότι αριθμεί τουλάχιστον 44 θύματα, με μοναδικό χαμένο τον Εθνικό Ασφαλιστικό Οργανισμό Υγείας της χώρας.

## Financial Stability Board

## Όχημα της οικονομίας οι ασφαλιστικές

**Μ**ε την οικονομική κρίση να εξακολουθεί να δείχνει τη καταστροφική δυναμική της σε αρκετές χώρες του κόσμου, αποκτά ιδιαίτερη σημασία το ερώτημα σχετικά με το ποιες εταιρείες αντιπροσωπεύουν συστηματικό κίνδυνο για το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Σύμφωνα με σχετική αναφορά που δημοσιεύτηκε στην εφημερίδα «Financial Times», η λίστα του Financial Stability Board με τις εταιρείες που χρειάζονται διασυνοριακή επίβλεψη περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τα εξής ονόματα: AXA, Zurich, Aviva, Aegon, Allianz και Swiss Re. Μαζί με 24 τράπεζες, οι ασφαλιστικές εταιρείες θεωρείται ότι είναι συστηματικά σημαντικές στις παγκόσμιες οικονομικές υπηρεσίες και γι' αυτό μπορούν να αποτελέσουν κίνδυνο για την οικονομική σταθερότητα σε περίπτωση αποτυχίας τους. Καταρτίζοντας μια λίστα με τις μεγαλύτερες εταιρείες που υπόκεινται σε διασυνοριακό έλεγχο, το Financial Stability Board ελπίζει ότι θα μπορέσει να προλάβει τη διασπορά του ρίσκου ανά την υφήλιο.



## Τι δείχνει μελέτη της Swiss Re

## Κλιματικές αλλαγές και ασφαλιστικό κόστος

**Μ**ε φόντο την εν εξελίξει σύνοδο των Ηνωμένων Εθνών για το κλίμα στην Κοπεγχάγη, όπου αναμένεται οι ηγέτες του κόσμου να δεσμευτούν για συγκεκριμένες μειώσεις των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των χωρών τους, αν και δυσκολεύονται μέχρι στιγμής να συμφωνήσουν στο ύψος του ποσού με το οποίο οι ανεπτυγμένες χώρες θα βοηθήσουν τα αναπτυσσόμενα κράτη να αντιμετωπίσουν τις κλιματικές αλλαγές, είναι σημαντικό να επισημανθεί το κόστος των παρελθόντων φυσικών καταστροφών, ώστε να δοθεί μεγαλύτερη σημασία στο μέλλον. Σύμφωνα με σχετική μελέτη της Swiss Re, το σύνολο των φυσικών καταστροφών και των ζημιών που προκαλεί η ανθρώπινη δραστηριότητα έφτασε το 2009 τα 52 δισ. δολάρια, που σημαίνει ότι παρουσίασε



πτώση της τάξεως του 52% σε σχέση με πέρυσι, οπότε το συνολικό κόστος των προαναφερομένων είχε ανέλθει στα 267 δισ. δολάρια. Οι απώλειες για τον ασφαλιστικό τομέα εξαιτίας των φυσικών καταστροφών που προκαλούν οι κλιματικές αλλαγές ήταν λίγο μικρότερες του μέσου ό-

ρου, φτάνοντας τα 24 δισ. δολάρια, κυρίως λόγω του ότι η περίοδος των αμερικανικών κυκλώνων ήταν φέτος πιο ήρεμη σε σχέση με το πρόσφατο παρελθόν. Συνυπολογίζοντας και το τελευταίο στοιχείο, οι φυσικές καταστροφές θα στοιχίσουν στις ασφαλιστικές εταιρείες περίπου 21 δισ. δολάρια, ενώ οι επί πλέον αξιώσεις αποζημιώσεων για ζημιές που προκαλούνται από την ανθρώπινη δραστηριότητα θα τις βαρύνουν με ακόμη 3 δισ. δολάρια. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι συνολικές ασφαλιστικές απώλειες για το 2008 ήταν 50 δισ. δολάρια, ενώ πρέπει να επισημανθεί ότι για το πρώτο μισό του 2009 ο ασφαλιστικός τομέας της Ευρώπης υπέστη απώλειες πάνω του μέσου όρου, σε αντίθεση με τις ασφαλιστικές εταιρείες των Ηνωμένων Πολιτειών.



## «Εργοστάσιο»

## Εικαστική ματιά στη βιομηχανία τροφίμων και ποτών



**Α**πό τις εκδόσεις ΟΛΚΟΣ κυκλοφορεί ένα φωτογραφικό λεύκωμα με θέμα τη βιομηχανία τροφίμων και ποτών, μια ποιητική και εικαστική προσέγγιση σε χώρους στους οποίους το βλέμμα μας έχει συνηθίσει να στέκεται μόνο στο τελικό προϊόν και όχι στη διαδικασία παραγωγής του.

Το φωτογραφικό υλικό του τόμου, που υπογράφει ο δημοσιογράφος Πλάτων Τσούλος, συγκεντρώθηκε σε διάστημα περίπου πέντε ετών, είτε στη διάρκεια προγραμματισμένων επισκέψεων του επιχειρηματικού ρεπορτάζ στους χώρους παραγωγής των βιομηχανιών είτε έπειτα από καθορισμένες συναντήσεις που επεδίωξε ο ίδιος. Η εικαστική προσέγγιση είναι καθαρά καλλιτεχνική, δεδομένου ότι η φωτογράφιση στηρίχθηκε στην ιδέα ότι τα εργοστάσια, εκτός από προϊόντα, μπορούν να «παραγάγουν» και τέχνη. Με αυτήν, λοιπόν, την οπτική απεικονίζονται στο λεύκωμα φωτογραφίες μέσα από τις γραμμές παραγωγής μεγάλων βιομηχανιών τροφίμων και ποτών. Πρόκειται για μια πειραματική προσέγγιση των χώρων παραγωγής, με τις φωτογραφίες να εξάπτουν τη φαντασία του αναγνώστη.

Το φωτογραφικό υλικό συνοδεύεται από λιτά κείμενα του δημοσιογράφου Λάμπρου Πολύζου και με εισαγωγικό κείμενο του δημοσιογράφου Αθανάσιου Παπανδρόπουλου, που ερευνά την ιστορία της παραγωγής τροφίμων και ποτών στην Ελλάδα. Το λεύκωμα προλογίζει ο πρόεδρος του ΣΕΒΤ Ευάγγελος Καλούσης.

Ας σημειωθεί ότι οι εκδόσεις ΟΛΚΟΣ έχουν και στο παρελθόν συνεργασθεί με τον Πλάτωνα Τσούλο σε δύο φωτογραφικά λευκώματα: το «Ρόπτρα» (2002) και το «Ο οδοιπόρος είχε φύλλα στα μαλλιά του» (2005).

Στην εποχή της «πράσινης ανάπτυξης», που η βιομηχανία τροφίμων και ποτών έχει βρεθεί στο επίκεντρο των καθημερινών μας ενδιαφερόντων, μια ποιητική ματιά στους χώρους παραγωγής της δεν μπορεί να αφήνει αδιάφορο τόσο τον καλλιτέχνη όσο και τον αναγνώστη/καταναλωτή.

# η διαφορά είναι ορατή...



## η επιλογή είναι δική σας

Εδώ και 36 χρόνια εφαρμόζουμε την ιδανική συνταγή της επιτυχημένης εταιρείας παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών: Χρηστή Διαχείριση, Έμπειρο Προσωπικό, Ευέλικτη Διοικητική Οργάνωση, Επιλεγμένοι Συνεργάτες, Άμεση Αποζημίωση Ζημιών, Σύγχρονα Ασφαλιστικά Προϊόντα. Στην ΥΔΡΟΓΕΙΟ αγαπάμε τις προκλήσεις! Έχουμε διανύσει μεγάλο δρόμο και ανταποκριθήκαμε επάξια στις ευκαιρίες, όπως και στις δυσκολίες. Έτσι πορευόμαστε και προς το μέλλον και προσβλέπουμε σε ακόμα ευρύτερη ανάπτυξη και στην επίτευξη ακόμα υψηλότερων στόχων.

Ανώνυμος Ασφαλιστική & Αντασφαλιστική Εταιρεία

Κεντρικά Γραφεία: Λ. Συγγρού 254, 176 72 Καλλιθέα-Αθήνα

T: 210 9477200 • F: 210 9590078

Υποκατάστημα: 7<sup>ο</sup> χλμ. Θεσ/νίκης - Ν. Μουδανιών, Τ.Θ. 10730, 541 10 Πυλαία-Θεσ/νίκη

T: 2310 497900 • F: 2310 487110

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



Ασφαλής Δύναμη!



Σε μία εποχή όπου τα πράγματα δεν είναι

# ΣΙΓΟΥΡΑ

η Groupama Φοίνιξ Ασφαλιστική είναι

# ΔΙΠΛΑ ΣΑΣ!

Νέο Πρόγραμμα



## Πολύτιμος Σύμμαχος Υγείας

Η Groupama Φοίνιξ θέτει τον πήχη ακόμη πιο ψηλά στις ασφαλίσεις υγείας και σας προσφέρει τον πολυτιμότερο σύμμαχο στην αντιμετώπιση των δυσκολιών που μπορεί να αγγίξουν τον ευαίσθητο αυτόν τομέα.

Με το νέο πρόγραμμα **Safe Life Premium**, η Groupama Φοίνιξ σας εξασφαλίζει σε ιδιαίτερα ανταγωνιστική τιμή, ασφαλιστική προστασία από το πρώτο ευρώ έως και ένα εκατομμύριο, για να έχετε πρόσβαση σε ιατρικές υπηρεσίες αιχμής και υψηλό επίπεδο νοσηλείας, σε οποιοδήποτε νοσηλευτικό ίδρυμα της Ελλάδας ή του εξωτερικού, από ιατρούς & χειρουργούς της απόλυτα δικής σας επιλογής, χωρίς περιορισμούς σε ιατρικές αμοιβές ή νοσήλια. Η Groupama Φοίνιξ προσφέρει τη σιγουριά ότι θα βρθείτε πάντα δίπλα σας για ό,τι χρειαστείτε.



Ασφαλιστική

Σίγουρα δίπλα σας

Για περισσότερες πληροφορίες παρακαλούμε επικοινωνήστε με Ασφαλιστικό Σύμβουλο της Εταιρίας μας, ή στο



CALL CENTER  
800 11 93800  
210 32 95111

www.groupama-phoenix.com  
info@groupama-phoenix.com