



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Συμπεράσματα της Άσκησης QIS 5 με στοιχεία 31/12/2010

03 Μαΐου 2012



Στόχοι της Άσκησης και Βαθμός Επίτευξής τους



Στόχοι της Άσκησης, όπως είχαν τεθεί κατά την έναρξη της άσκησης

- Στόχος No 1: Ρεαλιστική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της κάθε επιχείρησης σύμφωνα με το νέο πλαίσιο Φερεγγυότητα II (Realistic assessment of capital requirements)
- Στόχος No 2: Ρεαλιστική εκτίμηση του βαθμού προετοιμασίας της κάθε επιχείρησης (Realistic assessment of the level of preparedness)
- Στόχος No 3: Εντοπισμός σημείων που χρίζουν βελτίωσης/προσαρμογής (Identification of implementation gaps)



Βαθμός Επίτευξης Στόχων της Άσκησης

- Στόχος Νο 1: Ρεαλιστική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της κάθε επιχείρησης σύμφωνα με το νέο πλαίσιο Φερεγγυότητα II
 - Όλες οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις έζησαν για τρεις (3) μήνες σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II (simulation of Solvency II environment for 3 months)
 - Έγιναν τουλάχιστον δύο (2), και σε περιπτώσεις τρεις (3), συναντήσεις με κάθε επιχείρηση κατά τις οποίες η κάθε επιχείρηση παρουσίασε τις μεθόδους και τα αποτελέσματα των υπολογισμών της και κλήθηκε να δώσει απαντήσεις σε όρους Φερεγγυότητας II (2 or 3 structured meetings-interviews with the management of each company)



Βαθμός Επίτευξης Στόχων της Άσκησης

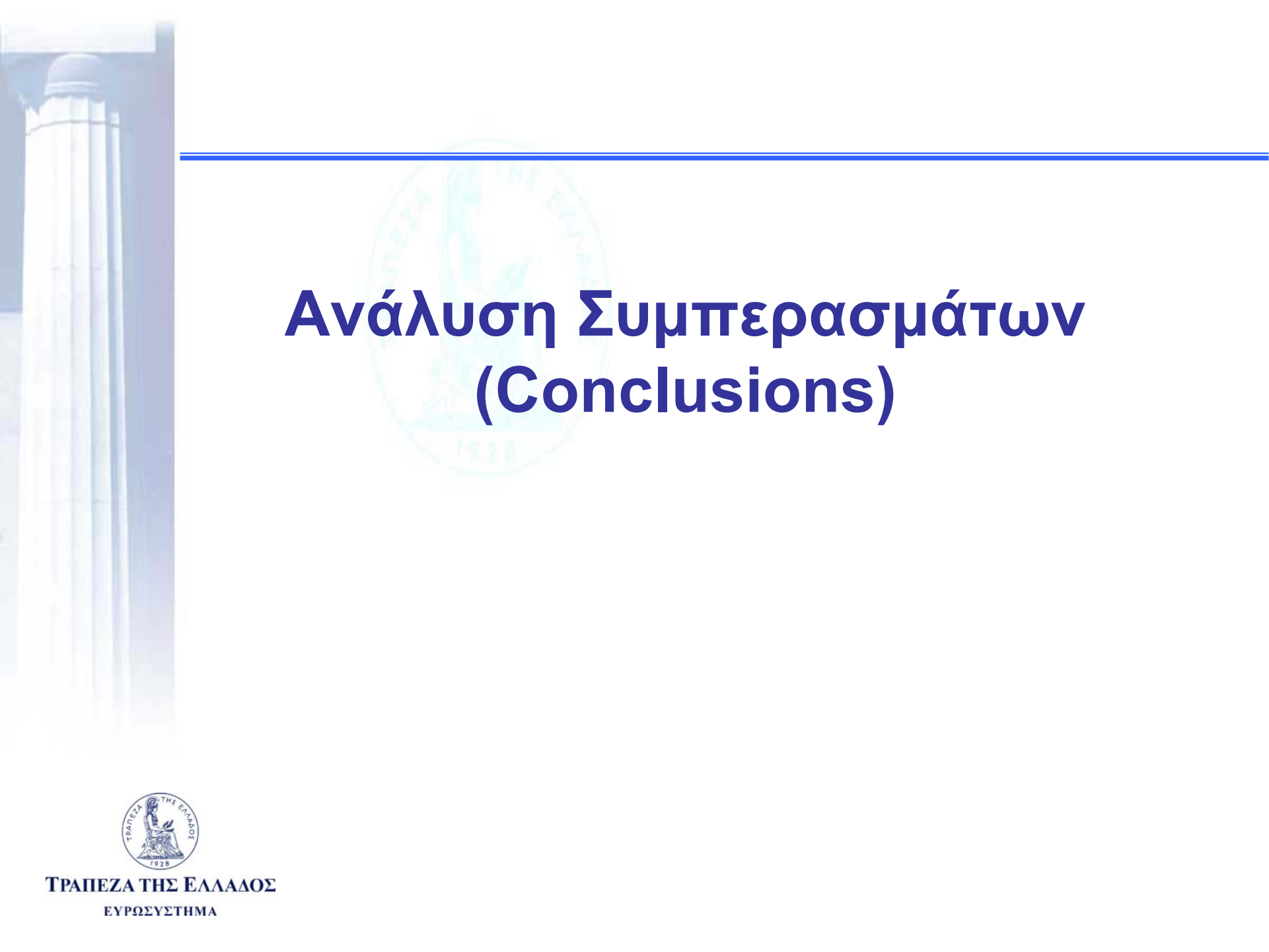
- Στόχος Νο 2: Ρεαλιστική εκτίμηση του βαθμού προετοιμασίας κάθε επιχείρησης
 - Εξήχθησαν χρήσιμα συμπεράσματα για τον βαθμό προετοιμασίας κάθε επιχείρησης
 - Σε όρους εταιρικής κουλτούρας (company culture)
 - Σε όρους δομής / οργάνωσης / διακυβέρνησης (organization / governance)
 - Σε ποσοτικούς όρους (quantitative issues)



Βαθμός Επίτευξης Στόχων της Άσκησης

- Στόχος Νο 3: Εντοπισμός σημείων που χρίζουν βελτίωσης/προσαρμογής
 - Εντοπίστηκαν τα ακόλουθα σημεία που χρίζουν βελτίωσης / προσαρμογής
 - Θέματα ιδιαίτερα για κάθε επιχείρηση (company specific issues)
 - Θέματα κοινά για το σύνολο της ασφαλιστικής αγοράς (common market issues)





Ανάλυση Συμπερασμάτων (Conclusions)





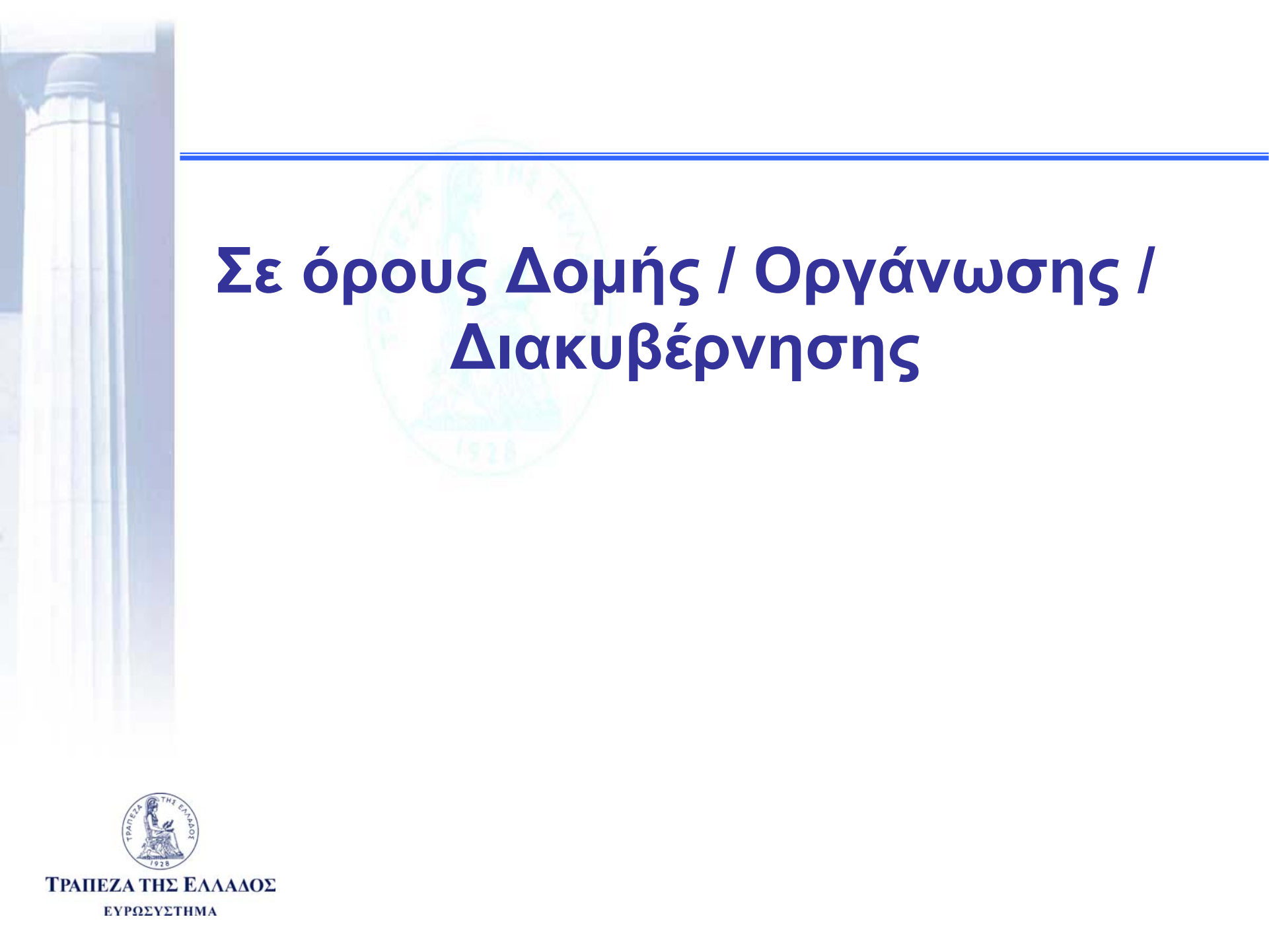
Ανάλυση Συμπερασμάτων για Εταιρική Κουλτούρα



Εταιρική Κουλτούρα

- Η εταιρική κουλτούρα περνάει μέσα από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας
- Αναβάθμιση του τρόπου λειτουργίας των Δ.Σ.
- Σχηματισμός επιτροπών Δ.Σ.
 - Ανθρωπίνου δυναμικού και αμοιβών
 - Διαχείρισης κινδύνων
 - Επενδύσεων
- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
 - Ανεξάρτητο μέλος

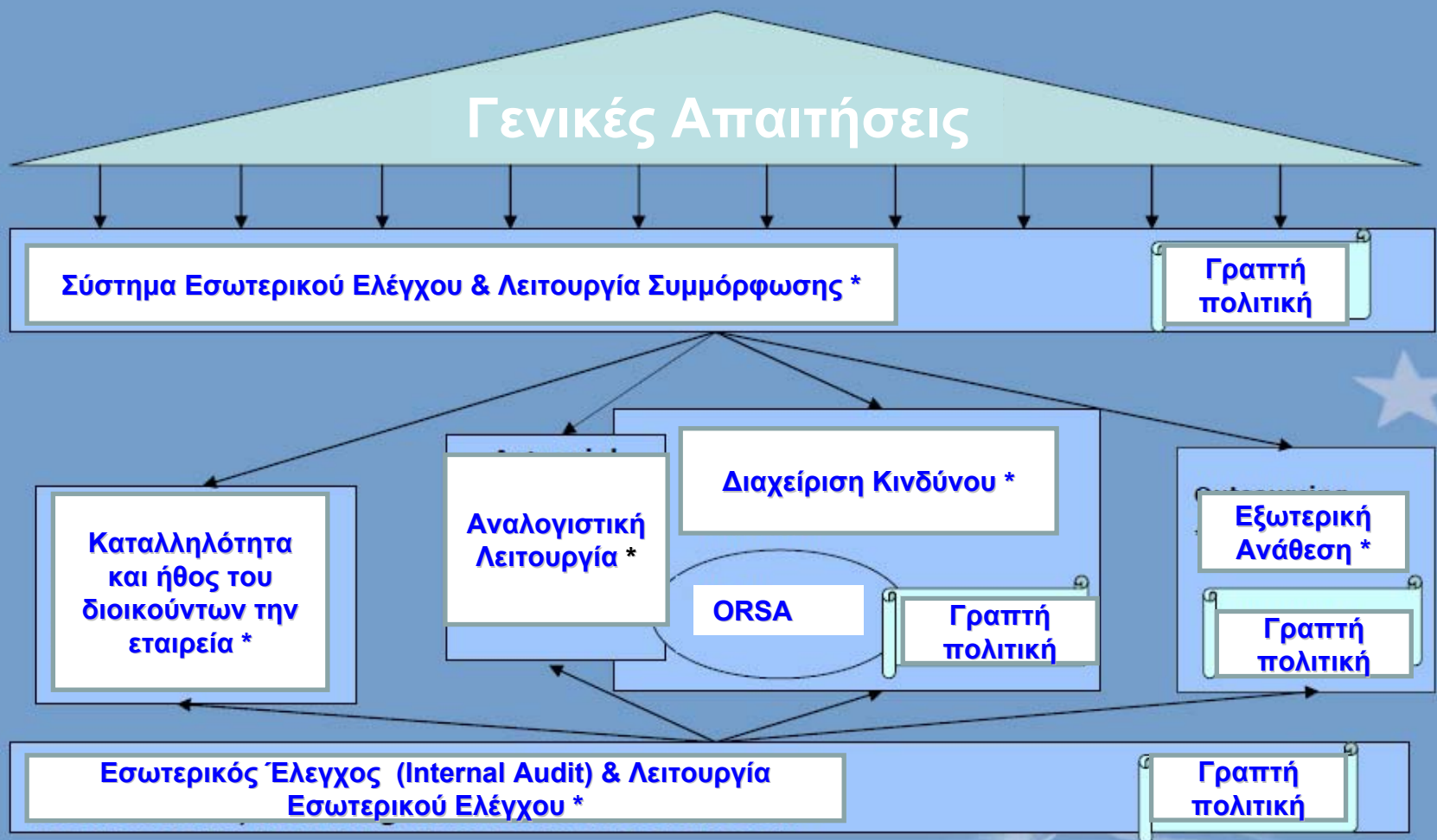


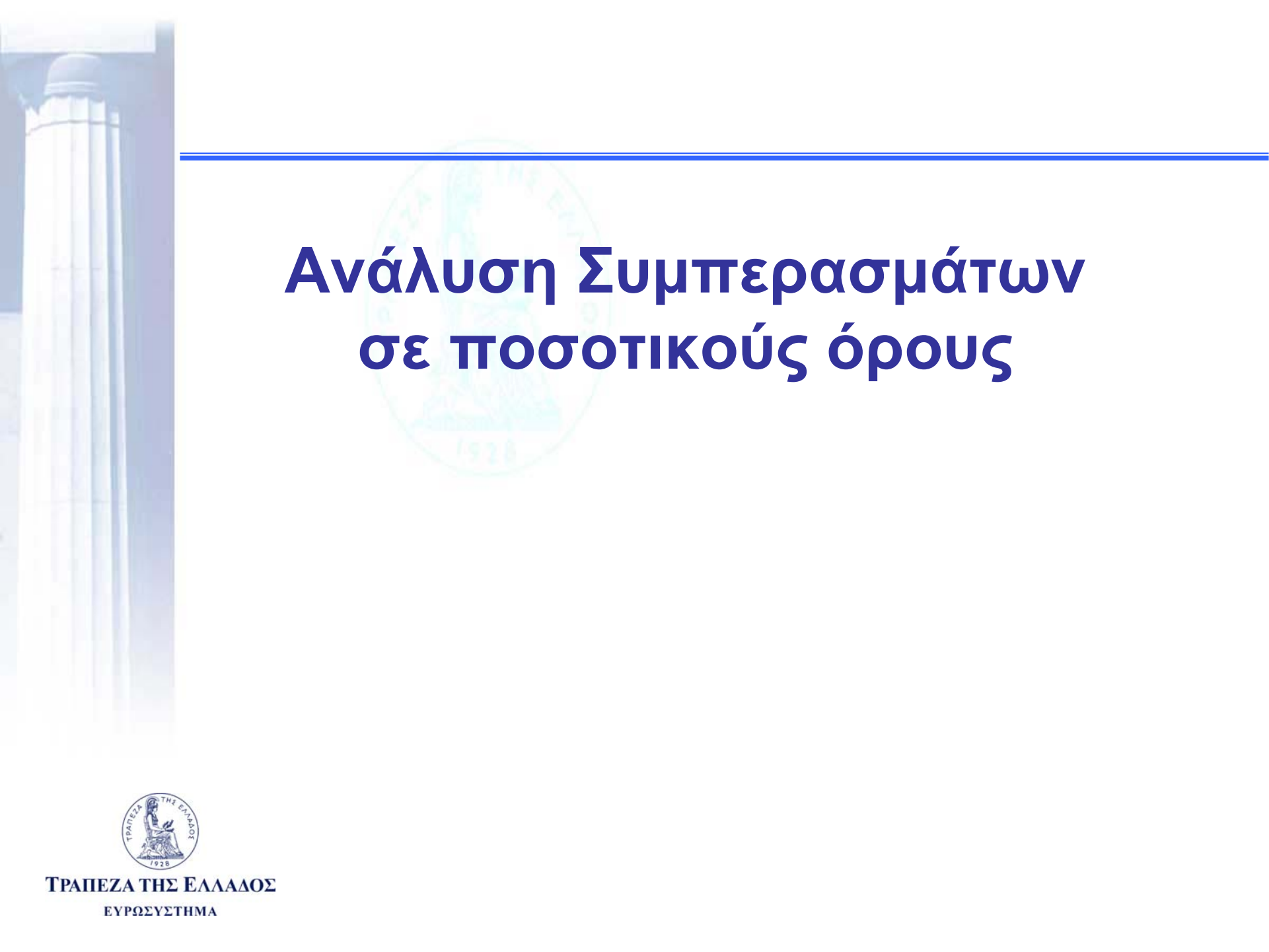


Σε όρους Δομής / Οργάνωσης / Διακυβέρνησης



2^{ος} Πυλώνας: Δομή Διακυβέρνησης





Ανάλυση Συμπερασμάτων σε ποσοτικούς όρους



Αποτίμηση Περιουσιακών Στοιχείων και Λοιπών Υποχρεώσεων

**Όποια επιχείρηση έχει δυσκολίες
για την εφαρμογή των IFRS τότε
θα έχει πολλαπλάσιες δυσκολίες
για την εφαρμογή της
Φερεγγυότητας II**



Αποτίμηση στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει οργανωμένη αγορά

Στοιχεία που δεν συνάδουν με τη Φερεγγυότητα II

1. Αποτίμηση άυλων περιουσιακών στοιχείων που δεν μπορούν να μεταπωληθούν
2. Αποτίμηση ακινήτων σε αντικειμενική αξία (+30%) ή με μελέτη που δεν βασίζεται στις οικονομικές αρχές
3. Αποτίμηση των συμμετοχών σε λογιστική αξία
4. Αποτίμηση επισφαλειών χωρίς αξιόπιστο υπόδειγμα
5. Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων από αναβαλλόμενους φόρους χωρίς σχέδιο ανακτησιμότητας σε εύλογο χρόνο



Αποτίμηση στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει οργανωμένη αγορά

Υπάρχει ανάγκη για:

- Σαφείς έγγραφους κανόνες αποτίμησης σύμφωνα με τις αρχές της Φερεγγυότητας II για κάθε στοιχείο ενεργητικού και παθητικού, εγκεκριμένους από το Δ.Σ.
- Εφαρμογή της αρχής των 4 οφθαλμών - ανεξάρτητη επιβεβαίωση της αποτίμησης του κάθε στοιχείου



Τεχνικές Προβλέψεις

Στοιχεία που δε συνάδουν με τη Φερεγγυότητα II ΑΜΔΑ, ΑΚΕΙ

1. Χρήση πιστωτικού υπολοίπου λογαριασμού σε συμβόλαια UL, DAF
2. Χρήση μαθηματικού αποθέματος
3. Μέθοδοι αποθεματοποίησης επί τη βάσει του EV
4. Παράβλεψη αποτίμησης χρηματοοικονομικών εγγυήσεων
5. Παράβλεψη μελλοντικού ΠΥΜΑ και εγγυημένων αποδόσεων
6. Χρήση του Liability Adequacy Test



Τεχνικές Προβλέψεις

- Η βέλτιστη εκτίμηση θα πρέπει να αντιστοιχεί στην πιθανοθεωρητικά σταθμισμένη μέση τιμή των μελλοντικών χρηματικών ροών λαμβάνοντας υπόψη το κόστος του χρήματος



Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

Στοιχεία που δεν συνάδουν με τη Φερεγγυότητα II

1. Υπολογισμός παραδοχών επί τη βάσει ιστορικών στοιχείων
2. Παράβλεψη ενσωμάτωσης εκτίμησης μελλοντικού πληθωρισμού
3. Στατική εκτίμηση της μελλοντικής συμπεριφοράς των ασφαλισμένων



Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

- Οι χρηματικές ροές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη
 - Δημογραφικές, νομικές, ιατρικές, τεχνολογικές, κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις
 - Τον εκτιμώμενο μελλοντικό πληθωρισμό
 - Όλο το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη των υποχρεώσεων
 - Συμβατικά δικαιώματα προαίρεσης και χρηματοοικονομικές εγγυήσεις
 - Μελλοντικές παροχές που είναι στη διακριτική ευχέρεια των επιχειρήσεων
 - Τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων αναφορικά με την ακύρωση/εξαγορά των συμβολαίων



Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

Στοιχεία που δεν συνάδουν με τη Φερεγγυότητα II

1. Η χρήση απλοποιήσεων και προσεγγίσεων με πλήρη ελευθερία
2. Η παράβλεψη της ενσωμάτωσης μελλοντικών βελτιώσεων θνησιμότητας



Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

1. Οι επιτρεπόμενες απλοποιήσεις και προσεγγίσεις είναι πλήρως καθορισμένες από το πλαίσιο
2. Υπάρχει ανάγκη να ενσωματωθούν στους υπολογισμούς οι μελλοντικές βελτιώσεις θνησιμότητας



Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

- Οι ασφαλιστικές εταιρείες δεν διοικούνται με αυτόματο πιλότο αλλά από άξια και ικανά στελέχη
- Καταγραφή μελλοντικών διοικητικών δράσεων σε πιθανές καταστάσεις (π.χ. ενεργητική διαχείριση ενεργητικού, τεχνικές αντιστάθμισης κινδύνου, μεταβολές σε χρεώσεις εξόδων κλπ)
- Καλό θα ήταν να λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων



Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων Όρια ασφαλιστηρίων συμβολαίων

- Η ύπαρξη και μόνο μονομερών δικαιωμάτων που έχει η εταιρεία για ακύρωση του συμβολαίου, απόρριψη των ασφαλίσεων, τροποποίηση των ασφαλίσεων ή των παροχών απεριόριστα δεν καθορίζει τα όρια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων
- Η εταιρεία θα πρέπει να μπορεί να τεκμηριώσει ότι δεν υπάρχει ούτε ένα μελλοντικό σενάριο κάτω από το οποίο οι μελλοντικές παροχές και τα έξοδα δεν θα υπερβαίνουν τα μελλοντικά ασφάλιστρα.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνου της κάθε εταιρείας είναι αυτό που θα παρέχει την τεκμηρίωση του απεριόριστου δικαιώματος



Αποτίμηση Απαιτήσεων από Αντασφαλιστές

*Στοιχεία που δεν συνάδουν με τη
Φερεγγυότητα II*

**Η απλή παράθεση των χρεω-
πιστωτικών υπολοίπων
αντασφαλιστών**



Αποτίμηση Απαιτήσεων από Αντασφαλιστές

Θα πρέπει να γίνει μοντελοποίηση
των χρηματικών ροών (εισροών και
εκροών) σε σχέση με τις
αντασφαλιστικές συμβάσεις



Ποιότητα Δεδομένων

- Έλλειψη έγγραφης πολιτικής εγκεκριμένης από Δ.Σ. για τον καθορισμό
 - της ποιότητας των δεδομένων
 - Ακρίβεια
 - Πληρότητα
 - Επάρκεια
 - Του τρόπου εξέτασης κατά πόσο τα δεδομένα συνάδουν με την εγκεκριμένη πολιτική



Τελικό Συμπέρασμα

- Από όλες τις ανωτέρω συζητήσεις διαπιστώνονται σημαντικές αδυναμίες υποστήριξης, με κατάλληλες μεθόδους, υποδείγματα και στοιχεία, του νέου τρόπου υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων.



Τελικό Συμπέρασμα

- Οι περιοχές που χρίζουν μεγαλύτερης προσοχής αλλά και εντατικότερης προετοιμασίας είναι οι ακόλουθες:
 - Έλλειψη κατάλληλων στατιστικών στοιχείων και πληροφοριών
 - Έλλειψη κατάλληλων αναλογιστικών μοντέλων αποτίμησης συγκεκριμένων ασφαλιστικών κινδύνων



Τελικό Συμπέρασμα

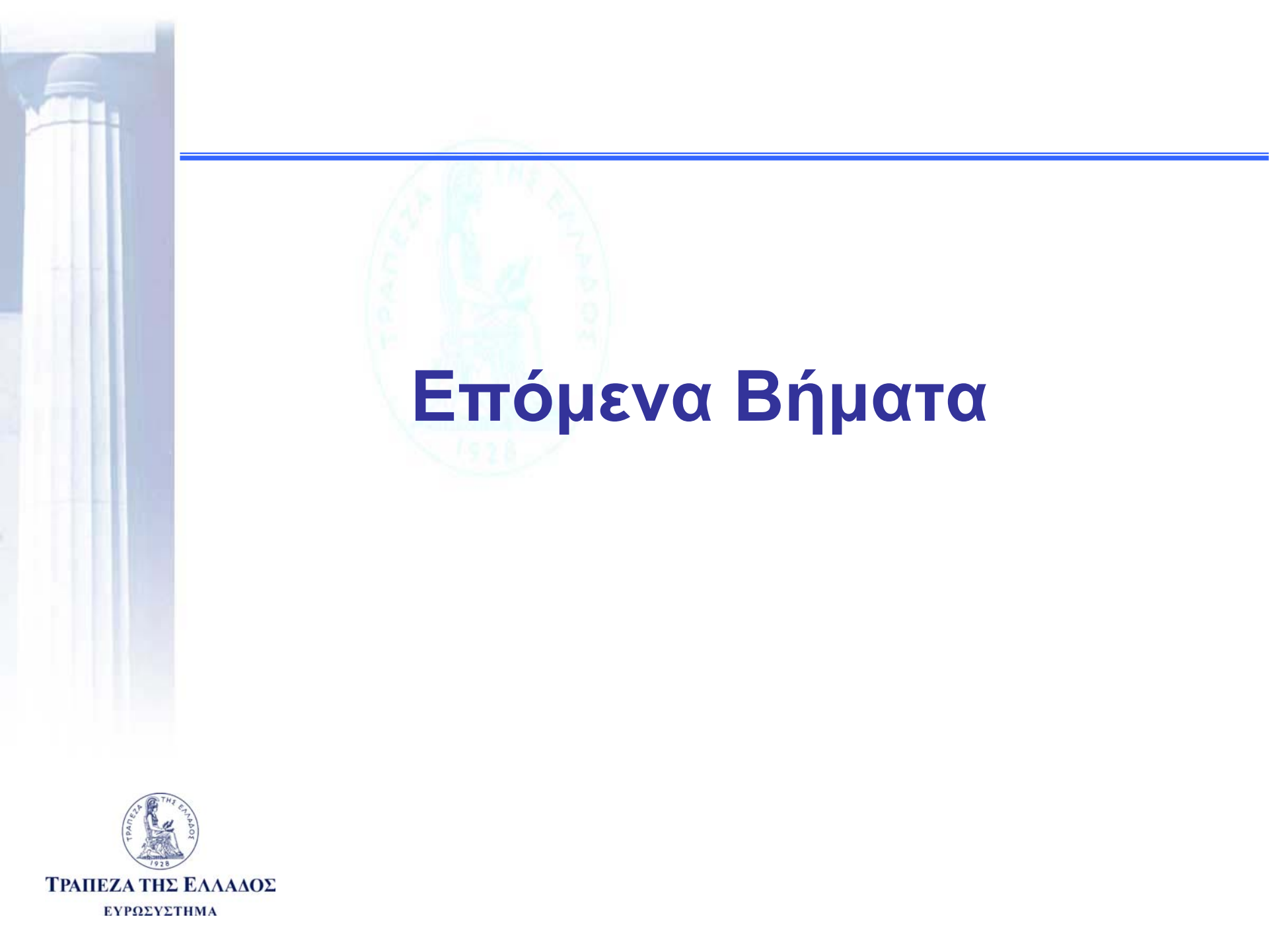
- Στατιστικά στοιχεία
 - Νοσηρότητας
 - Θνησιμότητας
 - Ασφαλίσεων Ζημιών



Τελικό Συμπέρασμα

- Μοντέλα αποτίμησης
 - Κινδύνου Υγείας
 - Καταστροφικού Σεισμού
 - Χρημ/κων Εγγυήσεων
 - Πιστωτικού Κινδύνου
 - Μακροβιότητας





Επόμενα Βήματα



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Επόμενα Βήματα όπως είχαν τεθεί κατά την έναρξη της άσκησης

- Καθορισμός συγκεκριμένων δράσεων εφαρμογής / προσαρμογής στο νέο πλαίσιο
- Καθορισμός συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος υλοποίησης
- Παρακολούθηση και αναφορά των δράσεων προσαρμογής σε τακτά χρονικά διαστήματα



Συντονισμός Δράσεων

- Θέματα άκρως εξειδικευμένα επιστημονικά
- Απαίτηση για συντονισμό και κοινή προσπάθεια
- Βασικός σκοπός: η κάλυψή τους με τρόπο αποδεκτό από το νέο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II



Συντονισμός Δράσεων

- Προσκαλούμε όλες τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις σε μια κοινά συντονισμένη δράση μέσω δημιουργίας 8 ομάδων εργασίας
 - Σκοπός: Ποιοτική αναβάθμιση των διαθέσιμων στατιστικών στοιχείων και εργαλείων που θα έχουν οι επιχειρήσεις στη διάθεσή τους για την καλύτερη προσαρμογή στις νέες αυξημένες απαιτήσεις
 - Τελικός στόχος: Αύξηση της προστασίας των ασφαλισμένων και η ενίσχυση της αξιοπιστίας της ασφαλιστικής αγοράς ως σύνολο



Συντονισμός Δράσεων

- Η ανταπόκριση της κάθε επιχείρησης γίνεται σε εθελοντική βάση
- Ο βαθμός εμπλοκής της στις σχετικές εργασίες γίνεται με γνώμονα την βελτιστοποίηση της σχέσης οφέλους/κόστους της ίδιας της επιχείρησης
- Με γνώμονα το κριτήριο αυτό, η κάθε επιχείρηση δύναται να συμβάλει με τρόπο που η ίδια κρίνει κατάλληλο



Οφέλη

- Θωράκιση της ασφαλιστικής αγοράς έναντι ενδεχομένων κινδύνων
- Σταθερότητα της λειτουργίας των εταιρειών
- Ενίσχυση των διαδικασιών αποφάσεων για ανάληψη κινδύνων
- Μείωση των κινδύνων ασφαλίσεων και αποθεματοποίησης
- Ενίσχυση της αξιοπιστίας των μηχανισμών ποσοτικοποίησης και παρακολούθησης των κινδύνων

**αυξάνοντας την ασφάλεια που
προσφέρει η αγορά στο κοινωνικό σύνολο**



Συνέπειες αν αδρανήσουμε

- Καθώς το νέο πλαίσιο Φερεγγυότητα II καθιστά τις ίδιες τις επιχειρήσεις υπεύθυνες για την προσαρμογή και αναβάθμισή τους, σε περίπτωση αποτυχίας του παρόντος έργου, θα κληθεί η κάθε επιχείρηση ξεχωριστά να καλύψει τις σχετικές αδυναμίες και ελλείψεις, με τον κίνδυνο βεβαίως της χρήσης των σχετικών διατάξεων για πρόσθετες κεφαλαιακές επιβαρύνσεις



Τι δεν καλύπτει η πρόταση κοινής δράσης

- Τις διαδικασίες ενσωμάτωσης των αποτελεσμάτων στα μηχανογραφικά συστήματα το επιχειρήσεων
- Την εκπαίδευση του προσωπικού από τις επιχειρήσεις που θα κάνει χρήση των μοντέλων και των στατιστικών στοιχείων



Τι δεν καλύπτει η πρόταση κοινής δράσης

- Ο τρόπος χρήσης των στατιστικών στοιχείων επαφίεται στις ίδιες τις επιχειρήσεις
- Σε περίπτωση που το αποτέλεσμα κάποιας ομάδας εργασίας είναι ο καθορισμός μοντέλου που δύναται να χρησιμοποιηθεί σε αντικατάσταση της τυπικής προσέγγισης της Φερεγγυότητας II, τότε σε καμία περίπτωση με το παρόν έργο δεν αναιρούνται οι απαιτήσεις της οδηγίας για τα εσωτερικά μοντέλα και την έγκριση αυτών



Περιγραφή των 8 ομάδων εργασίας

- **Ομάδα Εργασίας (ΟΕ) Πινάκων Νοσηρότητας**
 - Συλλογή στατιστικών στοιχείων και κατασκευή στατιστικών πινάκων νοσηρότητας
- **ΟΕ Πίνακα Θνησιμότητας**
 - Επικαιροποίηση των στατιστικών πινάκων θνησιμότητας
- **ΟΕ Στοιχείων Αγοράς Ασφαλίσεων Ζημιών**
 - Συλλογή στατιστικών στοιχείων της αγοράς (market data) για κάθε έναν από τους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών



Περιγραφή των 8 ομάδων εργασίας

- **ΟΕ Κινδύνου Υγείας**
 - Σχεδιασμός, κατασκευή και παραμετροποίηση αναλογιστικού μοντέλου εκτίμησης των κινδύνων που πηγάζουν από ασφαλίσεις υγείας
- **ΟΕ Καταστροφικού Σεισμού**
 - Σχεδιασμός, κατασκευή και παραμετροποίηση μοντέλου εκτίμησης του Καταστροφικού Κινδύνου από σεισμό



Περιγραφή των 8 ομάδων εργασίας

- **ΟΕ Χρηματοοικονομικών Εγγυήσεων**
 - Σχεδιασμός, κατασκευή και παραμετροποίηση αναλογιστικών μοντέλων παραγωγής μελλοντικών οικονομικών σεναρίων, εκτίμησης των κινδύνων που πηγάζουν από ενσωματωμένες σε ασφαλιστικά προϊόντα χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και δικαιώματα προαίρεσης και συσχετισμού του κινδύνου της αγοράς με τον κίνδυνο της εξαγοράς
- **ΟΕ Πιστωτικού Κινδύνου**
 - Σχεδιασμός, κατασκευή και παραμετροποίηση οικονομικού μοντέλου εκτίμησης πιστωτικών κινδύνων που πηγάζουν από απαιτήσεις



Περιγραφή των 8 ομάδων εργασίας

- **ΟΕ Μακροβιότητας**
 - Σχεδιασμός, κατασκευή και παραμετροποίηση αναλογιστικού μοντέλου εκτίμησης των κινδύνων μακροβιότητας που πηγάζουν από συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προϊόντα



Προϋποθέσεις

- Η επιτυχία του έργου εναπόκειται στον βαθμό επαλήθευσης του ενθουσιασμού με τον οποίο οι ασφαλιστικές εταιρείες υποδέχτηκαν το έργο αυτό
- Πέραν της οικειοθελούς ανταπόκρισης των εταιρειών, ομοίως έπραξαν Ανώτατα Εκπαιδευτικά Ιδρύματα και Συμβουλευτικές Εταιρείες με εξειδίκευση σε θέματα εφαρμοσμένης αναλογιστικής επιστήμης και στατιστικής

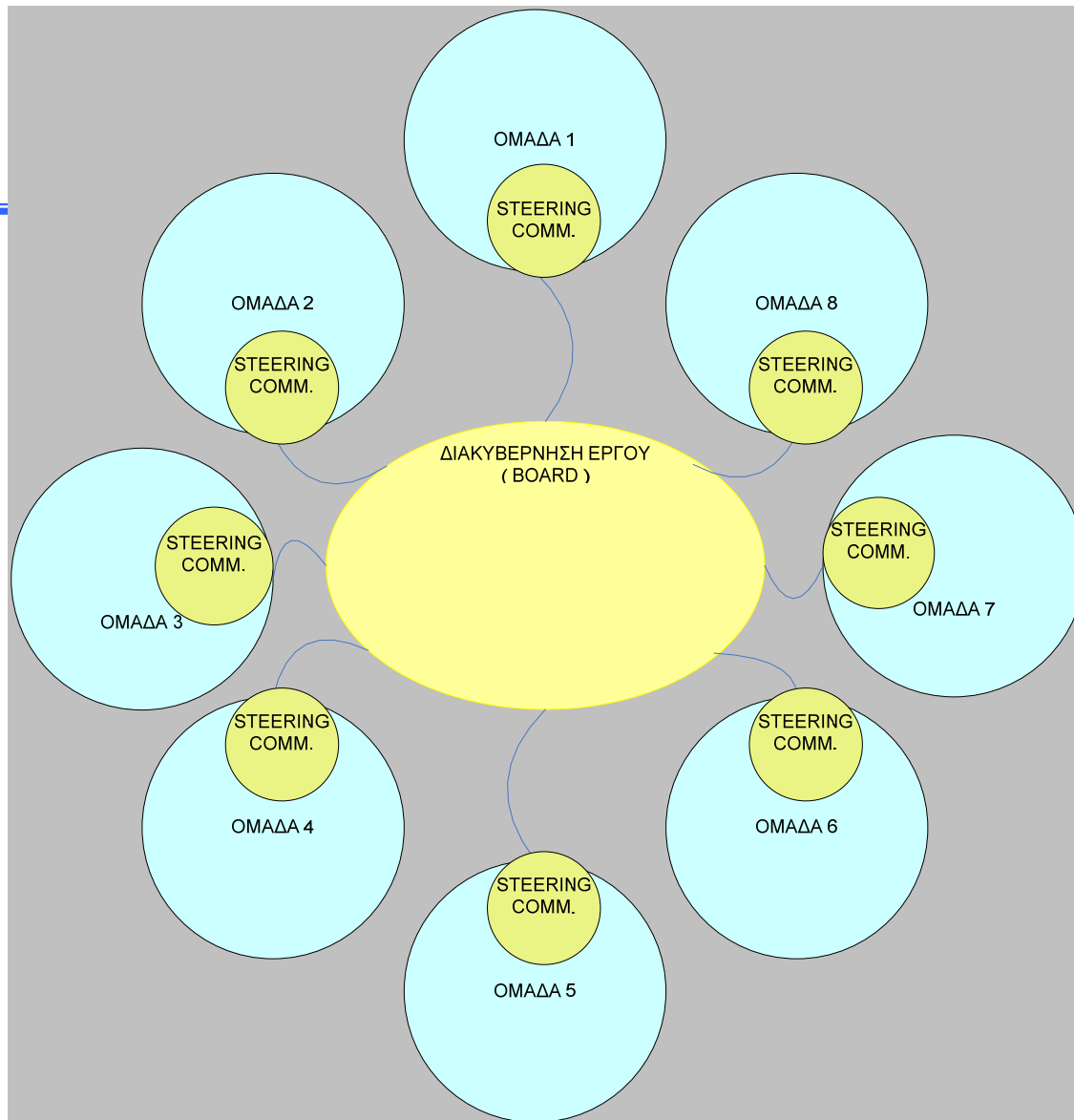




Τρόπος Λειτουργίας



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ



ΤΕΧΝΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ

- Αναλογιστές
- Σύμβουλοι

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΥΜΒΟΥΛΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Χρονοδιάγραμμα

- Ο χρόνος υλοποίησης εξαρτάται από το έργο της κάθε ομάδας και κυμαίνεται
 - Από 16 έως 24 μήνες



Εκτίμηση Κόστους

- Το έργο δεν απαιτεί την άμεση οικονομική συνδρομή της ασφαλιστικής επιχείρησης οπότε και δεν θα υπάρχει άμεσο οικονομικό κόστος στην ασφαλιστική αγορά
- Η ασφαλιστική αγορά με το παρόν έργο θα αποκομίσει μεγάλο όφελος εξοικονόμησης πόρων καθώς, σε περίπτωση που δεν περατωθεί για οποιοδήποτε λόγο, καθεμία επιχείρηση θα πρέπει να αντεπεξέλθει στις αυξημένες απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II, φέροντας μόνη της το συνολικό κόστος προσαρμογής

