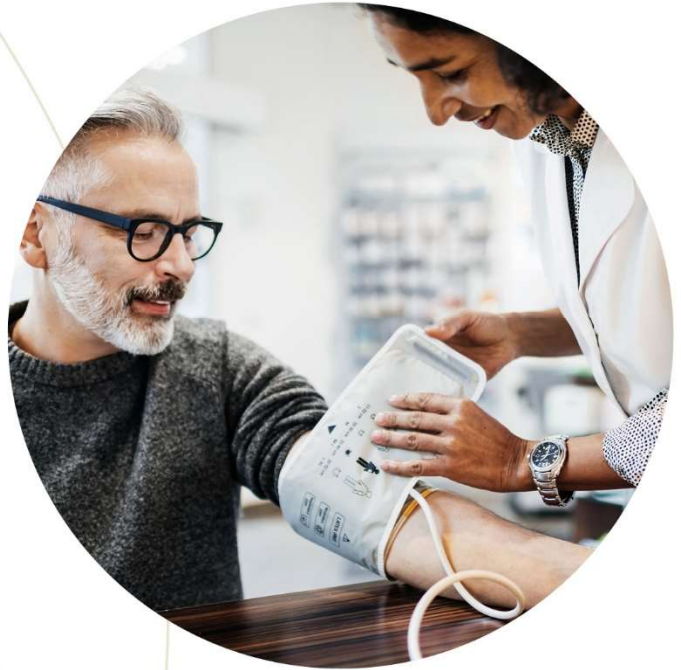


ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ  
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

2022



# Achmea 2022

## Ενιαία Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1. Περίληψη.....	4
1.1. Εισαγωγή .....	4
1.2. Επιχείρηση και Απόδοση .....	4
1.3. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	6
1.4. Προφίλ Κινδύνου .....	6
1.5. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας .....	7
1.6. Διαχείριση Κεφαλαίων .....	7
1.6.1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια .....	7
1.6.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας .....	8
1.6.3. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση .....	10
1.6.4. Φερεγγυότητα Εποπτευομένων Νομικών Οντοτήτων .....	11
1.7. Σημαντικότητα και Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Δημοσίευσης .....	13
1.8. Δήλωση Μελλοντικών βλέψεων .....	13

## 1. ΣΥΝΟΨΗ

### 1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

#### Η προσέγγιση της Achmea στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Ο όμιλος Achmea (από εδώ και στο εξής η «Achmea») γνωστοποιεί τη θέση της αναφορικά με την φερεγγυότητα, την διακυβέρνηση και τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου μέσω μιας Ενιαίας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του Ομίλου (Single Group-Wide Solvency and Financial Condition Report (SGW-SFCR)). Οι πληροφορίες στην SGW-SFCR αποτελούνται από τη θέση φερεγγυότητας της Achmea B.V., των εποπτευόμενων ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιριών και όλων των άλλων νομικών οντοτήτων που ανήκουν στην Achmea.

Τα Ποσοτικά Αναφορικά Υποδείγματα («QRTs»), τα οποία απαιτείται να γνωστοποιούνται δημοσίως και παρέχουν ποσοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022, περιλαμβάνονται στο παράρτημα 6 αυτής της Έκθεσης.

Όλα τα ποσά σε αυτή την έκθεση και τους πίνακες παρουσιάζονται σε εκατομμύρια Ευρώ, εκτός κι αν ορίζεται διαφορετικά. Λόγω αυτού, ενδέχεται να υπάρχουν διαφορές στρογγυλοποίησης.

#### Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα Achmea (Partial Internal Model - PIM)

Οι οντότητες εντός της Achmea και του Ομίλου Achmea χρησιμοποιούν είτε το Τυποποιημένο Υπόδειγμα είτε το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα<sup>1</sup>.

- Οι Ολλανδικές εταιρίες ασφαλίσεων Υγείας, η Union Poist'onna A.S. (Σλοβακία), η Eureka Sigorta S.A. (Τουρκία) και η Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. (Ελλάδα) χρησιμοποιούν το Τυποποιημένο Υπόδειγμα.
- Οι λουπές ασφαλιστικές οντότητες και ο όμιλος χρησιμοποιούν το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα.
- Η Achmea Bank N.V. χρησιμοποιεί την τυποποιημένη προσέγγιση όπως αναφέρεται στον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων.

Ο σκοπός του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος είναι:

- Κίνδυνοι Ασφαλίστρου και Τεχνικών Προβλέψεων που προέρχονται από τις δραστηριότητες ασφαλίσεων κατά ζημιών στην Ελλάδα και στην Ολλανδία. Η Achmea Reinsurance Company N.V. δεν χρησιμοποιεί κάποιο εσωτερικό υπόδειγμα για τους Κινδύνους Ασφαλίστρου και Τεχνικών Προβλέψεων.
- Κίνδυνοι Ασφαλίστρου Υγείας και Τεχνικών Προβλέψεων που προέρχονται από τις δραστηριότητες ασφάλισης κατά Ζημιών στην Ολλανδία και στην Ελλάδα (NSLT)
- Κίνδυνο Φυσικών Καταστροφών που προέρχεται από τις δραστηριότητες ασφαλίσεων στην Ολλανδία και στην Ελλάδα (εξαιρουμένων τα εξωτερικά αντασφαλιστικά συμβόλαια, περιλαμβάνει μόνο εργασίες που προέρχονται από οντότητες εντός της Achmea B.V.)
- Κίνδυνος Υγείας SLT που προέρχεται από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες κατά Ζημιών στην Ολλανδία
- Κίνδυνος Επιτοκίου, Κίνδυνος Ισοτιμίας, Κίνδυνος Περιουσίας και Κίνδυνος Συγκέντρωσης για τις Ολλανδικές ασφαλιστικές οντότητες και τον όμιλο Achmea B.V. (εξαιρουμένου του Συναλλαγματικού Κινδύνου και του Κινδύνου Συγκέντρωσης) για τις Ολλανδικές ασφαλιστικές οντότητες και την Achmea B.V.<sup>1</sup> (που προέρχεται από τις οντότητες που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα για τον Κίνδυνο Αγοράς, τον Κίνδυνο αγοράς που προέρχεται από τη νομική οντότητα Achmea B.V. και τον Κίνδυνο Αγοράς που προέρχεται από τις Ολλανδικές οντότητες ασφαλίσεων υγείας και περιλαμβάνεται στα ενοποιημένα στοιχεία)

Οι υπόλοιποι κίνδυνοι υπολογίζονται με τη χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου (Standard Formula – SF).

### 1.2. ΕΠΙΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Achmea Group μειώθηκε στο 209% το 2022 από 214% το 2021. Ο δείκτης φερεγγυότητας βασίζεται στο εγκεκριμένο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα.

Οι εξελίξεις στην αγορά είχαν μικτό αντίκτυπο στον δείκτη φερεγγυότητας. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων μειώθηκε λόγω των χαμηλότερων τιμών των μετοχών, υψηλότερων επιτοκίων και των διαφορών τους. Αυτό μετριάστηκε από τη μείωση του

Απαιτούμενου Κεφαλαίου για τον Κίνδυνο Αγοράς, τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Ζωής και τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Ζημιών, λόγω των υψηλότερων επιτοκίων. Οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων των απορροών του βιβλίου υπηρεσιών Συντάξεων και Ζωής της Ολλανδίας, και του αποτελέσματος της Ζημιών της Ολλανδίας, συνέβαλαν θετικά. Η αύξηση της καμπύλης πληθωρισμού και οι προσαρμοσμένες παραδοχές για τη θνησιμότητα, τα έξοδα και τις ακυρώσεις, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στη θέση φερεγγυότητας. Η πρόσκτηση της ABN AMRO PPI και οι αναμενόμενες πληρωμές κουπονιών είχαν επίσης αρνητική επίδραση. Λόγω της μείωσης του απαιτούμενου κεφαλαίου, αυξήθηκε το ποσοστό του κεφαλαίου Κατηγορίας 3 που δεν είναι πλέον επιλέξιμο για ένταξη στα ίδια κεφάλαια. Επιπλέον, μια υποχρέωση τιμαριθμικής αναπροσαρμογής των συντάξεων και η μείωση του UFR από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2022 είχαν αρνητική επίδραση στη θέση της Φερεγγυότητας.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2023, η Achmea ανακοίνωσε την πρόθεσή της να ασκήσει το δικαίωμα αγοράς σε ομόλογα Κατηγορίας 2 αξίας 500 εκατ. ευρώ, με ημερομηνία πρώτης κλήσης στις 4 Απριλίου 2023. Αυτό αναμένεται να μειώσει τον δείκτη Φερεγγυότητας II κατά 8 ποσοστιαίες μονάδες.

Στο Non-Life, το αποτέλεσμα στις ασφάλειες κατά Ζημιών και Ατυχημάτων μειώθηκε το 2022. Τα υψηλότερα ασφαλιστικά αποτελέσματα δεν αντιστάθμισαν τα χαμηλότερα επενδυτικά αποτελέσματα. Γενικότερα, τα ασφαλιστικά αποτελέσματα είχαν θετική εξέλιξη. Ωστόσο, σε ορισμένους τομείς δραστηριότητας παρατηρήθηκαν ορισμένες ανεπιθύμητες ενέργειες/εξελίξεις. Παρατηρούνται αυξημένες αποζημιώσεις ασφαλειών αυτοκινήτου λόγω αύξησης της κυκλοφορίας των οχημάτων σε σύγκριση με το 2021, ως αποτέλεσμα της χαλάρωσης των μέτρων που σχετίζονται με τον Covid σε όλη την Ευρώπη. Διαπιστώθηκε υψηλότερος αριθμός αποζημιώσεων διάρρηξης και μεγάλες αποζημιώσεις που σχετίζονται με πυρκαγιά. Έγιναν πρόσθετες προβλέψεις για αποζημιώσεις σωματικών βλαβών από προηγούμενα έτη. Η καταιγίδα του Φεβρουαρίου προκάλεσε υψηλό κόστος αποζημιώσεων.

Στην Υγεία, το αποτέλεσμα αυξήθηκε το 2022. Το αποτέλεσμα για την Ολλανδική επικουρική ασφάλιση υγείας και τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών υγείας είναι θετικό. Αυτό αντιστάθμισε το οριακά αρνητικό αποτέλεσμα στην Ολλανδική βασική ασφάλιση υγείας. Τα ιατρικά έξοδα ήταν υψηλότερα από πέρυσι, κυρίως ως αποτέλεσμα των αυξημένων δαπανών προσωπικού, άλλων δαπανών υγειονομικής περίθαλψης και του υψηλότερου αριθμού ασφαλισμένων το 2022. Οι επιπτώσεις αυτές μετριάστηκαν με την απελευθέρωση της πρόβλεψης για ζημιολύστες συμβάσεις που είχε γίνει στο τέλος του 2021 για το ζημιολύστο ασφαλιστή του 2022, υψηλότερο εισόδημα από ασφαλιστή και μεγαλύτερη από την αναμενόμενη συνεισφορά από το Ολλανδικό Ταμείο Εξισορρόπησης Ασφάλισης Υγείας. Το αποτέλεσμα της Ελλάδας επηρεάστηκε θετικά από την έκδοση διατάξεων για τη νέα νομοθεσία για την υγειονομική περίθαλψη, ενώ η Σλοβακία σημείωσε υψηλότερα ιατρικά έξοδα το 2022 λόγω του Covid-19.

Το αποτέλεσμα στην ασφάλιση Προστασίας Εισοδήματος είναι χαμηλότερο από πέρυσι λόγω τόσο χαμηλότερου εισοδήματος από επενδύσεις όσο και χαμηλότερων ασφαλιστικών αποτελεσμάτων. Για τις διατάξεις του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου WIA (ομαδική αναπηρία), ελήφθη υπόψη η απόφαση της Ολλανδικής κυβέρνησης να αυξήσει τον κατώτατο μισθό κατά 10,15% από την 1η Ιανουαρίου 2023. Τα χαρτοφυλάκια ασφάλισης αναπηρίας και ασθένειας παρουσίασαν ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα απουσιών. Στα ασφαλιστικά αποτελέσματα παρατηρείται μόνο μια μικρή επίπτωση από τις μακροπρόθεσμες επιπτώσεις του Covid-19 στα προϊόντα προστασίας εισοδήματος.

Η εταιρία Ζωής & Συντάξεων διαχειρίζεται ένα αυξανόμενο χαρτοφυλάκιο που περιέχει ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, ατομικά συνταξιοδοτικά κι ετήσια προϊόντα. Επιπλέον, η εταιρία Ζωής & Συντάξεων διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο που περιέχει ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια και παραδοσιακά προϊόντα αποταμίευσης και ασφάλισης ζωής. Ο οργανισμός παροχής υπηρεσιών έχει τη φιλοδοξία να κερδίσει ένα σταθερό αποτέλεσμα με θετική δημιουργία κεφαλαίου σε συνδυασμό με υψηλό επίπεδο ικανοποίησης των πελατών. Το σύνολο των Τεχνικών Προβλέψεων εξελίσσεται σύμφωνα με την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου αλλά ταυτόχρονα επηρεάζεται από την αστάθεια στις χρηματοπιστωτικές αγορές.

### Πληθωρισμός

Το 2022, διαπιστώθηκαν δυσκολίες στην εφοδιαστική αλυσίδα λόγω των lockdown του Covid-19 και των γεωπολιτικών εντάσεων. Οι εξελίξεις αυτές είχαν ως αποτέλεσμα περαιτέρω αυξήσεις στις τιμές της ενέργειας και αύξηση του πληθωρισμού.

### Επιπτώσεις στις Τεχνικές Διατάξεις

Η αύξηση του πληθωρισμού είχε ως αποτέλεσμα αυξημένη Βέλτιστη Εκτίμηση στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η Achmea. Για την Ολλανδική και την Ελληνική εταιρία Ζωής, ο πληθωρισμός αντανάκλαται κυρίως σε υψηλότερους μισθούς και αυξημένο κόστος διαχείρισης. Για τις Ολλανδικές ασφάλειες ζημιών, ο αυξημένος πληθωρισμός οδήγησε σε ανοδική πίεση για έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων που αποτελούν μέρος της καλύτερης εκτίμησης. Στη Σλοβακία, ο αυξανόμενος πληθωρισμός ήταν καθοριστικός παράγοντας για την ανατιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων που επηρεάστηκαν περισσότερο από τον πληθωρισμό (Motor, Property). Για τις Ελληνικές ασφάλειες ζημιών, αξιολογήθηκε μια εναλλακτική συγκρατημένη μέθοδος για τις γραμμές Αυτοκινήτων

και GTPL με στόχο την ποσοτικοποίηση και την αντανάκλαση της υψηλότερης πληθωριστικής επιβάρυνσης στο χαρτοφυλάκιο των ήδη εμφανισθέντων περιπτώσεων. Έγινε προσαρμογή το 4ο τρίμηνο του 2022 για να καταστεί δυνατή η επίπτωση.

Στην Τουρκία, υπολογίστηκαν πρόσθετα αποθέματα πληθωρισμού και προστέθηκαν στην βέλτιστη εκτίμηση για να ληφθεί υπόψη το έκτακτο πληθωριστικό περιβάλλον. Για την Ολλανδική ασφάλιση υγείας, ο πληθωρισμός της υγειονομικής περίθαλψης έχει ενσωματωθεί στα τέλη για το 2023 που έχουν συμφωνηθεί με τους παρόχους υγειονομικής περίθαλψης. Ο πληθωρισμός της υγειονομικής περίθαλψης έχει επίσης ληφθεί υπόψη στα ασφάλιστρα που καθορίστηκαν για το 2023. Για τα μακροπρόθεσμα προϊόντα νοσηλείας στην Ελλάδα, έχει εφαρμοστεί ένας υπερβάλλον δείκτης πληθωρισμού πάνω από την Βέλτιστη Εκτίμηση ιατρικού πληθωρισμού για να αντικατοπτρίζει το περιβάλλον υψηλού πληθωρισμού.

### Επιπτώσεις στο SCR

Για τις εργασίες Ζωής, ο Κίνδυνος Πληθωρισμού που σχετίζεται με τα λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνεται στον Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής. Η αύξηση των αναμενόμενων εξόδων του πληθωρισμού οδηγεί σε αύξηση του Κινδύνου Εξόδων. Επειδή οι παραδοχές εξόδων είναι υψηλότερες, η αξία της Βέλτιστης Εκτίμησης αυξήθηκε, γεγονός που αύξησε επίσης τις σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Για τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Ζημιών, η αυξημένη Βέλτιστη Εκτίμηση έχει αντίκτυπο στη μέτρηση όγκου του Κινδύνου Αποθεματικού Ασφάλισης Ζημιών και του Κινδύνου Ανάκτησης Υγείας SLT. Αυτά τα μέτρα όγκου αυξήθηκαν κατά περίπου 2% λόγω του υψηλότερου πληθωρισμού. Τα μελλοντικά αναμενόμενα ποσά απαιτήσεων θα είναι πιθανότατα υψηλότερα λόγω του υψηλού πληθωρισμού. Ως αποτέλεσμα, η μέτρηση όγκου για τον κίνδυνο Ασφαλισμού κατά Ζημιών και τον Κίνδυνο Περιστατικών Υγείας SLT έχει προσαρμοστεί ανάλογα.

### Επιπτώσεις στις τραπεζικές δραστηριότητες

Η αύξηση των επιτοκίων ως αποτέλεσμα των ενεργειών της Κεντρικής Τράπεζας να αμβλύνουν το περιβάλλον υψηλού πληθωρισμού, είχε ως αποτέλεσμα μια μετατόπιση σε Ολλανδικά υποθηκευμένα δάνεια μικρότερης διάρκειας.

### Γεωπολιτικές εντάσεις

Το 2022, η Ρωσία εισέβαλε στην Ουκρανία. Η γεωπολιτική ένταση είχε ως αποτέλεσμα πρωτόγνωρες αυξήσεις στον πληθωρισμό, μεγάλη μεταβλητότητα των οικονομικών αγορών και επιπρόσθετη οικονομική αβεβαιότητα. Οι αγορές μετοχών γενικά είχαν πτωτικές τάσεις, ενώ τα διαφορές και τα επιτόκια αυξήθηκαν. Αυτές οι εξελίξεις αντικατοπτρίζονται στην οικονομική και τη θέση Φερεγγυότητας της Achmea και των θανατρικών της.

### Λοιπά

Το 2022, η Achmea αγόρασε την ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. Η ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. θα λειτουργήσει υπό το νέο όνομα Centraal Beheer PPI N.V. Η ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. (που δραστηριοποιείται ως ABN AMRO Pensioen) έχει άδεια από την De Nederlandsche Bank να λειτουργεί ως PPI. Η ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. συνεισφέρει σταθερά (defined contribution) (DC) από το 2012 και έχει αυτή τη στιγμή περίπου 955 και περίπου 190,000 μέλη από το SME και μεγάλες εταιρικές αγορές ως πελάτες. Τα κεφάλαια υπό διαχείριση συνολικά είναι περίπου € 3.5 δις.

## 1.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

### Αλλαγή του AMSB της Achmea

Την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2022, ο Henk Timmer παραιτήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Achmea. Από την 12<sup>η</sup> Απριλίου, ο Michiel Delfos ορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Achmea και ανέλαβε το ρόλο του Chief Risk Officer, μετά από έγκριση της συνέλευσης των μετόχων.

Η Achmea όρισε την Karin Bos ως Πρόεδρο του Non-Life division από την 9<sup>η</sup> Μαΐου 2022. Είναι Διευθύντρια της P&C Insurance Retail από το 2016. Η κα. Bos διαδέχθηκε τον Michel Delfos, ο οποίος εντάχθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Achmea. Ο Arthur van der Wal ορίστηκε Πρόεδρος του τμήματος Achmea's Pensions με ισχύ από την 1<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2022. Τα τέσσερα τελευταία έτη ήταν επικεφαλής του τμήματος Syntrus Achmea Real Estate & Finance.

## Βιωσιμότητα

Το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2022, η Achmea δημοσίευσε το πρώτο της Σχέδιο για την Κλιματική Μετάβαση<sup>2</sup>.

Το Σχέδιο Κλιματικής Μετάβασης περιγράφει το σχέδιο κλιματικής μετάβασης της Achmea, που αφορά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τις επενδύσεις και τη χρηματοδότηση, καθώς και τις ασφαλιστικές δραστηριότητες των Ολλανδικών εταιριών. Η Achmea Bank B.V. δημοσίευσε το δικό της Σχέδιο Κλιματικής Μετάβασης<sup>3</sup> (στα Ολλανδικά).

Οι εξελίξεις γύρω από την Achmea είναι γρήγορες. Υπάρχει συνεχής ροή νέων γνώσεων για το κλίμα, νέα νομοθεσία και τεχνολογική πρόοδος. Οι μέθοδοι για τη μέτρηση του CO<sub>2</sub> και τον καθορισμό στόχων μείωσης είναι υπό ανάπτυξη. Η διαθεσιμότητα και η ποιότητα των δεδομένων είναι μια πρόκληση. Ο αριθμός και η ποιότητα των διαθέσιμων δεδομένων αναμένεται να βελτιωθούν στα επόμενα χρόνια. Αυτό θα δημιουργήσει νέες ιδέες, που θα μπορούσαν να οδηγήσουν την Achmea να προσαρμόσει τους στόχους και τα σχέδια της τα επόμενα χρόνια. Συνεπώς, η Achmea θα ενημερώνει αυτά τα σχέδια σε ετήσια βάση.

## 1.4. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το συνολικό προφίλ κινδύνου της Achmea, όπως αυτό ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Achmea, εμφάνισε περιορισμένο αριθμό ουσιαστικών αλλαγών σε σχέση με το 2021. Οι αλλαγές στο Προφίλ Κινδύνου προκαλούνται από τις οικονομικές εξελίξεις που περιλαμβάνουν αύξηση των επιτοκίων και υψηλότερο πληθωρισμό. Αναλυτικότερες πληροφορίες για το Προφίλ Κινδύνου της Achmea περιγράφονται στο Κεφάλαιο C Προφίλ Κινδύνου.

## 1.5. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II

Η Achmea εκτιμά τα στοιχεία του Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II σύμφωνα με την οικονομική τους αξία. Όταν η εύλογη αξία κατά τα ΔΠΧΑ είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, η Achmea ακολουθεί τα ΔΠΧΑ για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όπως απαιτούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στις αρχές αποτίμησης όπως εφαρμόζονται από την Achmea, με εξαίρεση τον τρόπο με τον οποίο συμπεριλαμβάνεται ο πληθωρισμός στην αποτίμηση της Best Estimate. Το 2022, η μεθοδολογία παραδοχής του πληθωρισμού βελτιώθηκε στην Ολλανδία, την Ελλάδα και τη Σλοβακία. Η εκτίμηση του πληθωρισμού βασίστηκε σε επενδύσεις σχετικές με τον πληθωρισμό. Ως αποτέλεσμα, ο χρόνος εξέλιξης της καμπύλης πληθωρισμού ήταν ευαίσθητος στο κλίμα της αγοράς, οδηγώντας σε (ακατάλληλη) αστάθεια μετά από τις παράλληλες γεωπολιτικές αναταραχές.

Η σύνθεση των Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τους κανονισμούς της Φερεγγυότητας II δεν είναι ίδια με την καθαρή θέση για τους σκοπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του ομίλου σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, υπάρχουν διαφορές αποτίμησης και περιορισμοί. Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τη συμφωνία των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης κατά ΔΠΧΑ.

### ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

	€ ΕΚΑΤ.	
	2022	2021
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	9,278	10,633
Διαφορές αξιολόγησης και ταξινόμησης Φερεγγυότητας II	1,097	846
Μη επιτρεπόμενα ίδια κεφάλαια και προβλεπόμενα μερίσματα	-1,179	-1,116
<b>Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II</b>	<b>9,195</b>	<b>10,363</b>

## 1.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

	€ ΕΚΑΤ.		
	2022	2021	Δ
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	9,195	10,363	-1,167
Απαιτούμενα Κεφάλαια	4,410	4,853	-443
Πλεόνασμα	4,786	5,509	-724
<b>Δείκτης (%)</b>	<b>209%</b>	<b>214%</b>	<b>5%-pt</b>

<sup>2</sup> <https://nieuws.achmea.nl/download/1310409/klimaattransitieplan.pdf>

<sup>3</sup> <https://www.achmeabank.nl/-/media/achmea-bank/documenten/over-ons/esg/achmea-bank--klimaattransitieplan-jan23-def.pdf>

Στις 9 Νοεμβρίου 2021, η DNB εξέδωσε ένα Q&A στο οποίο ανέφερε ότι τα προϊόντα ατομικής ασφάλισης αναπηρίας πληρούν τις προϋποθέσεις ως μακροπρόθεσμες συμβάσεις βάσει της Φερεγγυότητας II. Η Achmea εξακολουθούσε να χαρακτηρίζει αυτά τα προϊόντα ως βραχυπρόθεσμα συμβόλαια ως το τέλος του 2022. Από την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2023, αρχίζοντας από τα Πρότυπα Ποσοτικής Αναφοράς (QRT's) για το δεύτερο τρίμηνο του 2023, οι ασφαλιστές θα πρέπει να συμπεριλαμβάνουν τα προϊόντα ατομικής ασφάλισης αναπηρίας στους υπολογισμούς Φερεγγυότητας II σύμφωνα με το Q&A.

Οι προτιμολογικοί υπολογισμοί για την τροποποιημένη αντιμετώπιση των προϊόντων ατομικής ασφάλισης αναπηρίας (ΑΟV) δείχνουν αύξηση του δείκτη φερεγγυότητας βάσει των τρεχουσών παραδοχών. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II θα αυξηθούν περίπου κατά € 325 εκατομμύρια σε € 9,520 εκατομμύρια, και οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά περίπου € 94 εκατομμύρια σε € 4,503 εκατομμύρια. Αυτός ο αντίκτυπος δεν έχει ενσωματωθεί στο δείκτη Φερεγγυότητας II στο τέλος του 2022.

### 1.6.1. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

#### ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

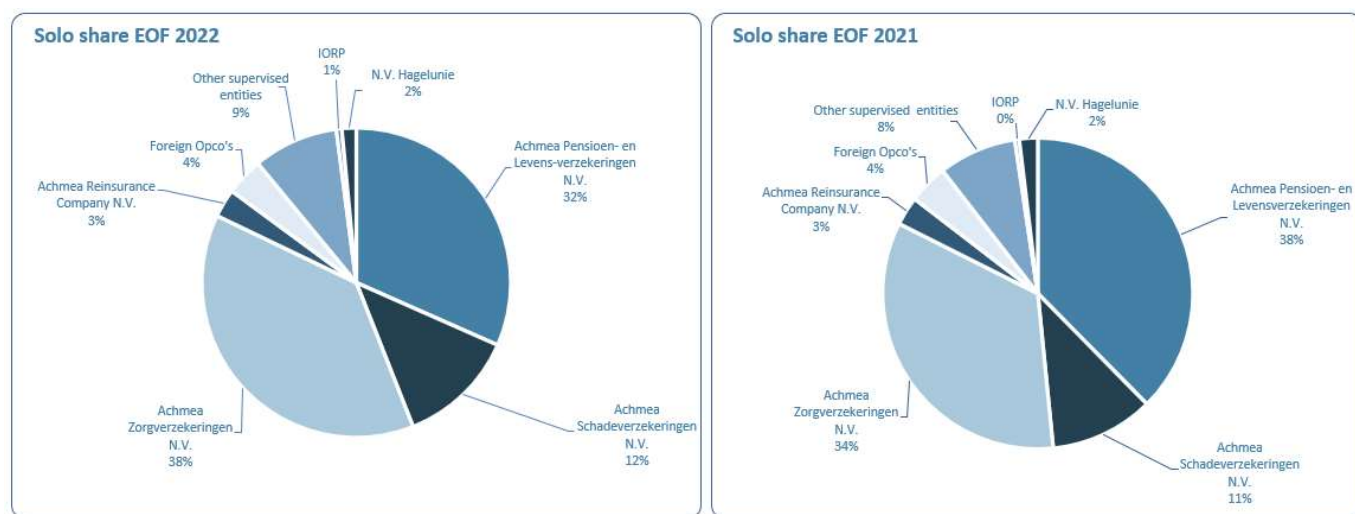
	2022	2021	Δ
Κατηγορία 1	7,321	8,230	-909
Κατηγορία 2	1,467	1,578	-111
Κατηγορία 3	408	554	-147
<b>Συνολικά Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>9,195</b>	<b>10,363</b>	<b>-1,167</b>

Τα Κεφάλαια κατηγορίας 1 μειώθηκαν λόγω:

- Των επιπτώσεων από επενδύσεις σε μετοχές χαμηλότερης αξίας εξ' αιτίας αρνητικών εξελίξεων στα χρηματιστήρια.
- Της συνδυασμένης αρνητικής επίδρασης των υψηλότερων επιτοκίων και μεγαλύτερων spreads στην οικονομική αξία του σταθερού εισοδήματος και των τεχνικών Προμηθειών,
- Των ταμειακών ροών της Βέλτιστης Εκτίμησης, που ήταν υψηλότερες λόγω των προσαρμογών για τον πληθωρισμό και τις παραδοχές θνησιμότητας,
- Της αγοράς πιστοποιητικών μετοχών από την Achmea Tussenholding B.V.

Τα κεφάλαια κατηγορίας 2 μειώθηκαν λόγω της επίδρασης των αυξημένων επιτοκίων στην οικονομική αξία των κεφαλαιακών μέσων. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2022, τα όρια των Κατηγοριών έχουν σημειώσει υπέρβαση, κι από αυτά ένα ποσό ύψους € 298 εκατομμυρίων κεφαλαίου της Κατηγορίας 3 δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να καλύψει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (2021: μηδέν). Η Κατηγοριοποίηση βασίζεται στην κεφαλαιακή απαίτηση όπως ορίζεται στη νομοθεσία Φερεγγυότητας II για τις ασφαλιστικές οντότητες και άλλες οντότητες μέλη του ομίλου, εξαιρουμένων των τομεακών κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις Λοιπές οντότητες Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών.

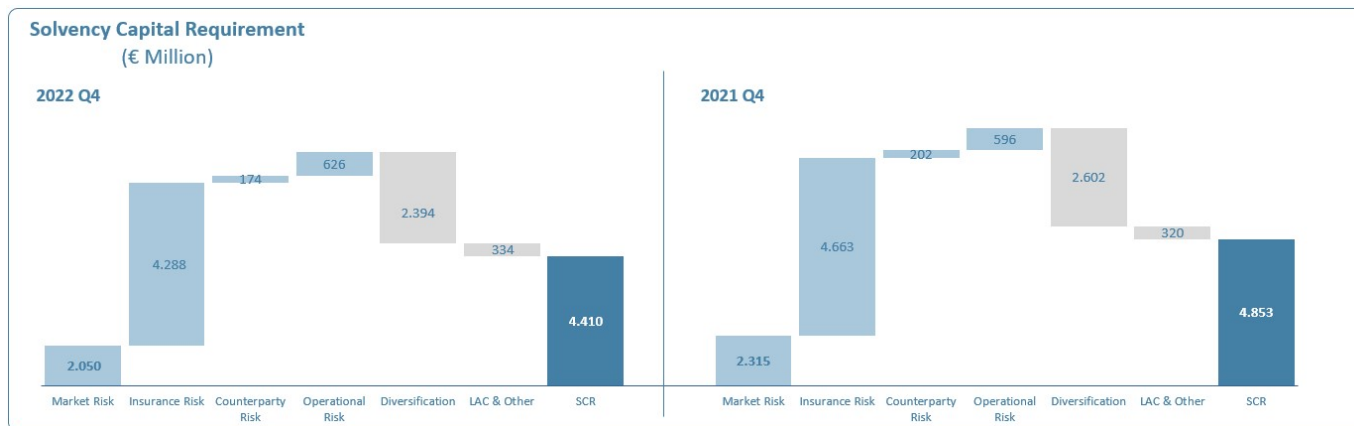
Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια μπορούν να κατανεμηθούν στις διάφορες νομικές οντότητες της Achmea:





Όπως και το 2021, η Achmea Zorgverzekerings N.V. και η Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. συνεισέφεραν τα μέγιστα σε σχέση με το Σύνολο των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων. Το μερίδιο της Achmea Zorgverzekerings N.V. αυξήθηκε, ενώ το μερίδιο της Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. μειώθηκε σε συνεισφορά. Λόγω του χαρτοφυλακίου υπηρεσιών και της αύξησης του Επιτοκίου, το μερίδιο της Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. μειώθηκε.

## 1.6.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ



Η Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας του Ομίλου Achmea (SCR) προσδιορίζεται βάσει ενοποιημένου Οικονομικού Ισολογισμού που περιλαμβάνει όλες τις νομικές οντότητες και τις συμμετοχές της Achmea. Λόγω της πρόσκτησης της ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. (Centraal Beheer PPI N.V.) το 2022, η Achmea συμπεριέλαβε την κεφαλαιακή απαίτηση (€ 6 εκατομμύρια) λαμβάνοντας υπ' όψη αυτή την οντότητα ως μέρος του SCR. Λοιποί Οικονομικοί Τομείς.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο μειώθηκαν κατά € 265 εκατομμύρια, κυρίως λόγω επιπτώσεων των υψηλότερων επιτοκίων, τα μεγαλύτερα πιστωτικά spreads και των επιπτώσεων των ετήσιων ρυθμίσεων κινδύνου του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο μειώθηκε κατά €375 εκατομμύρια. Το υψηλότερο επιτόκιο είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της Βέλτιστης Εκτίμησης και κατ' επέκταση τη μείωση του Κινδύνου Underwriting διότι η Βέλτιστη Εκτίμηση είναι η βασική πηγή πληροφοριών για τους υπολογισμούς αυτού του κινδύνου. Ο Κίνδυνος Underwriting Υγείας αυξήθηκε λόγω της συνεισφοράς που ελήφθη από την Ολλανδική ρύθμιση καταστροφών σε σχέση με την πανδημία Covid-19 (προηγουμένως, η αναμενόμενη συνεισφορά ήταν συνδεδεμένη με την προμήθεια Αποζημιώσεων) και μια αύξηση στον αριθμό των ασφαλισμένων το 2022 που αύξησαν την αξία της Βέλτιστης Εκτίμησης και μετέπειτα του NSLT Ασφαλιστρού Υγείας και του Κινδύνου Αποθεμάτων. Ο κίνδυνος Underwriting κατά Ζημιών αυξήθηκε λόγω της ευθυγράμμισης των αιτιών κινδύνου και των συσχετίσεων στο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα, και αύξησαν την αξία της Βέλτιστης Εκτίμησης στον επιχειρηματικό Τομέα Προστασίας και Πυρός (καταιγίδα Φεβρουαρίου), Ο Κίνδυνος Καταστροφής αυξήθηκε λόγω των επιπτώσεων της ανανέωσης του αντασφαλιστικού προγράμματος τον Ιούλιο του 2022.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Κίνδυνο Αθέτησης Συμβαλλόμενου μειώθηκαν κατά €28 εκατομμύρια. Οι εκθέσεις 1<sup>ου</sup> Τύπου μειώθηκαν κυρίως εξ' αιτίας της μειωμένης έκθεσης παραγώγων και securities που είχαν ως αποτέλεσμα μεγαλύτερη καμπύλη κέρδους. Οι εκθέσεις Τύπου 2 αυξήθηκαν κυρίως λόγω του μεγαλύτερου όγκου των εισπράξεων.

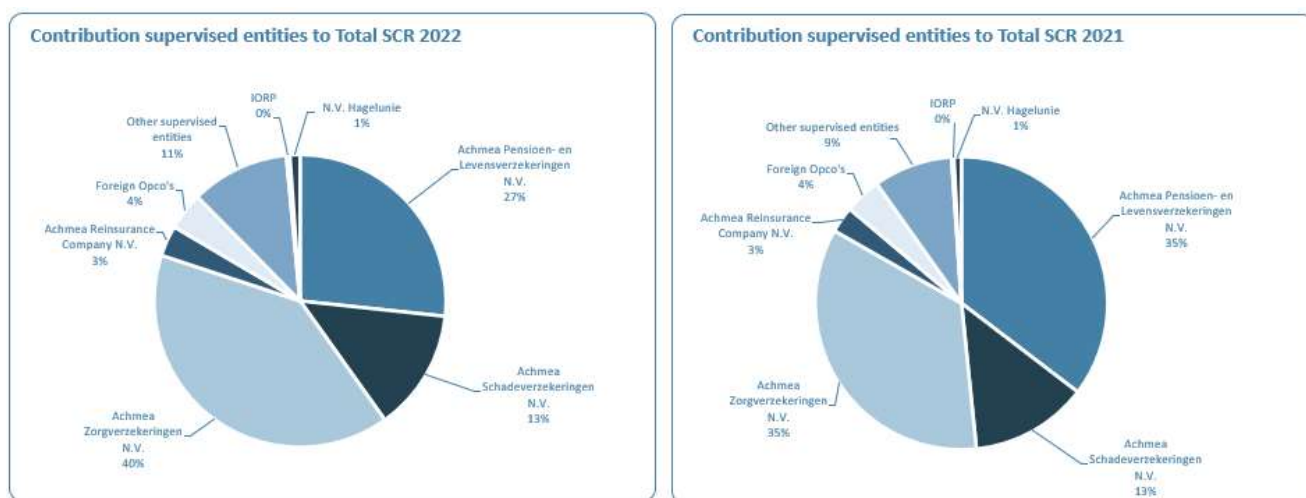
Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Λειτουργικό Κίνδυνο αυξήθηκαν κατά € 30 εκατομμύρια. Ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζεται βάσει των χειρίστων υποθέσεων των ασφαλιστρών ή των Τεχνικών Προβλέψεων. Η Achmea είναι ευαίσθητη στα σενάρια που βασίζονται στα ασφάλιστρα. Η αύξηση είναι συνέπεια του αυξημένου όγκου ασφαλιστρών το 2022 σε σύγκριση με το 2021.

Ο αντίκτυπος των Ρυθμίσεων αυξήθηκε κατά € 95 million. Εξ' αιτίας των υψηλότερων καμπυλών απόδοσης, η Δυνατότητα Απορρόφησης Απωλειών των Αναμενόμενων Κερδών για τον Κίνδυνο Underwriting και τον Εμπορικό Κίνδυνο αυξήθηκε. Η Δυνατότητα Απορρόφησης Απωλειών των Αναβαλλόμενων Φόρων μειώθηκε λόγω του χαμηλότερου Προφίλ Κινδύνου των υποκείμενων ασφαλιστικών οντοτήτων.

Ο αντίκτυπος των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις Λοιπές Οικονομικές Οντότητες αυξήθηκε κατά € 81 εκατομμύρια, κυρίως λόγω της πρόσκτησης διάφορων χαρτοφυλακίων υποθηκών και νέας παραγωγής στην Achmea Bank N.V. και την πρόσκτηση της ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. το τρίτο τρίμηνο του 2022.

## Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά μείζονα νομική οντότητα

Όπως και το 2021, η Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. και η Achmea Zorgverzekerings N.V. συνέβαλαν περισσότερο σε σχέση με τις Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας. Το μερίδιο της Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. μειώθηκε, ενώ το μερίδιο της Achmea Zorgverzekerings N.V. αυξήθηκε. Λόγω του υπηρεσιακού βιβλίου χαρτοφυλακίου της Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. και της αύξησης στο σχετικά άνευ κινδύνου Επιτοκίου, το μερίδιο της Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. μειώθηκε.



## Θέση Φερεγγυότητας εξαιρουμένης της χρήσης της Προσαρμογής Μεταβλητότητας

Η Achmea εφαρμόζει τη Προσαρμογή Μεταβλητότητας (VA<sup>4</sup>). Η Προσαρμογή Μεταβλητότητας δεν εφαρμόζεται από τις Ολλανδικές οντότητες ασφάλισης Υγείας, την Achmea Reinsurance Company N.V. και την Interamerican Assistance General Insurance Company S.A. (βάσει λόγων αναλογικότητας). Η εφαρμογή της Προσαρμογής Μεταβλητότητας στην Τουρκία δεν επιτρέπεται από την ΕΙΟΡΑ βάσει της έκθεσης των τοπικών αγορών, επομένως η Προσαρμογή Μεταβλητότητας δεν εφαρμόζεται από την Eureko Sigorta A.S.

Για τις οντότητες όπου χρησιμοποιείται η Προσαρμογή Μεταβλητότητας κι όπου χρησιμοποιείται το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον Κίνδυνο Αγοράς, συμπεριλαμβάνεται μια Δυναμική Προσαρμογή Μεταβλητότητας (DVA<sup>4</sup>) με τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Διασποράς. Για αυτές τις οντότητες, η Achmea επίσης συμπεριλαμβάνει τον υπολογισμό Κινδύνου Διασποράς, μια κεφαλαιακή απαίτηση για κρατικά ομόλογα και στεγαστικά δάνεια.

## ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

	ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟΥ VOLATILITY ADJUSTMENT		ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΟΥ VOLATILITY ADJUSTMENT		ΕΠΙΠΤΩΣΗ VA	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	€ ΕΚΑΤ					
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	9,195	10,363	8,996	10,269	200	94
Απαιτούμενο Κεφάλαιο	4,410	4,853	5,506	6,149	-1,096	-1,295
Πλεόνασμα	4,786	5,509	3,490	4,120	1,296	1,389
<b>Δείκτης (%)</b>	<b>209%</b>	<b>214%</b>	<b>163%</b>	<b>167%</b>	<b>46%-pt</b>	<b>47%-pt</b>

Η Προσαρμογή Μεταβλητότητας δημοσιοποιείται από την ΕΙΟΡΑ και επικυρώνεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Χρησιμοποιήθηκε το Ultimo 2020, μια Προσαρμογή Μεταβλητότητας VA 3 bps (2021: 3 bps). Σε σύγκριση με το 2021, η επίπτωση του VA στο Φερεγγυότητα II της Achmea παρέμεινε σταθερή (2022: 46%-pt; 2021: 47%-pt).

<sup>4</sup> Η Προσαρμογή Μεταβλητότητας είναι ένας μηχανισμός για τον μετριασμό της υπερβολής των spread των ομολόγων. Ο μετριασμός γίνεται με προσαρμογή του σχετικού επιτοκίου χωρίς κίνδυνο. Η Προσαρμογή Μεταβλητότητας αντικατοπτρίζει τη διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων του ασφαλιστή. Η Προσαρμογή Μεταβλητότητας δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ και βασίζεται στη νομοθεσία Φερεγγυότητας II.

## Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η εξαίρεση της Προσαρμογής Μεταβλητότητας και της Δυναμικής Προσαρμογής Μεταβλητότητας θα είχε ως αποτέλεσμα αλλαγές στα χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων λόγω της προσαρμοσμένης καμπύλης προεξόφλησης. Ως αποτέλεσμα, το μίγμα κεφαλαίων δεν ευθυγραμμίζεται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις και οδηγεί σε δυσανάλογη αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Αγοράς. . Επιπλέον, το προφίλ κινδύνου των κρατικών ομολόγων και των στεγαστικών δανείων δεν συμφωνεί με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, δηλαδή οι κεφαλαιακές απαιτήσεις είναι εξαιρετικά υψηλές σε σύγκριση με τους πραγματικούς κινδύνους που ενσωματώνονται σε αυτές τις εκθέσεις. Συνεπώς, η Achmea θεωρεί ότι η προκύπτουσα κεφαλαιακή απαίτηση χωρίς την Προσαρμογή Μεταβλητότητας και τη Δυναμική Προσαρμογή Μεταβλητότητας δεν αντικατοπτρίζει κατάλληλα το Προφίλ του Κινδύνου.

### 1.6.3. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

#### ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΜΕΡΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

	2022	2021	Δ
SCR ενοποιημένα	3,750	4,274	-524
MCR	2,096	2,342	-246
MCR/SCR ενοποιημένα (%) <sup>5</sup>	56%	55%	1%

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση του ομίλου είναι το σύνολο της μεμονωμένης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψη τα οφέλη διαφοροποίησης των ενδοομιλικών συναλλαγών. Η μεμονωμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση σε ασφαλιστικό επίπεδο υπόκειται σε ένα ποσοστό 25%-45% της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης.

Η καθαρή μείωση της μεμονωμένης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης οφείλεται κυρίως σε μείωση της υποκείμενης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης της Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (€-303 εκατομμύρια και την αύξηση της υποκείμενης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης της Achmea Schadeverzekeringen N.V. (€70 εκατομμύρια).

#### ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

	ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟΥ VA		ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΟΥ VA		ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ VA	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
SCR Ενοποιημένα	3,750	4,274	4,845	5,569	1,096	1,295
MCR	2,096	2,342	2,234	2,446	138	105
MCR/SCR Ενοποιημένα (%)	56%	55%	46%	44%	13%	8%

Η χρήση του Δείκτη Μεταβλητότητας έχει επίπτωση στην Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση, επειδή η τιμή της Βέλτιστης εκτίμησης είναι υψηλότερη όταν δεν χρησιμοποιείται η Προσαρμογή Μεταβλητότητας.

### 1.6.4. ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

#### ΘΕΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

	2022			2021		
	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.*	1,514	3,096	204%	2,188	3,946	180%
Achmea Schadeverzekeringen N.V. *	763	1,215	159%	805	1,136	141%
N.V. Hagelunie *	63	147	234%	50	201	398%
Achmea Reinsurance Company N.V. *	193	291	150%	179	315	176%
Achmea Zorgverzekeringen N.V. consolidated	2,266	3,732	165%	2,158	3,568	165%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	848	3,731	440%	792	3,567	450%
Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.	1,580	2,268	144%	1,483	2,039	138%
FBTO Zorgverzekeringen N.V.	137	200	146%	115	157	136%

<sup>5</sup> Το ενοποιημένο SCR είναι η κεφαλαιακή απαίτηση της Achmea εξαιρουμένων των κεφαλαιακών απαιτήσεων για Άλλες Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες

## Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Interpolis Zorgverzekeringen N.V.	80	132	165%	73	125	170%
De Friesland Zorgverzekeraar N.V.	237	387	163%	230	297	129%
Union Poist'ovna A.S.	30	35	116%	23	37	162%
Eureko Sigorta A.S.**	53	77	145%	55	70	126%
Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A.	80	140	176%	102	161	158%
Interamerican Assistance General Insurance Company S.A.	10	15	150%	10	17	177%
Interamerican Property & Casualty Insurance Company S.A.*	63	117	186%	60	144	239%

\* Νομικές οντότητες που χρησιμοποιούν το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα

\*\* Βάσει Τουρκικής συντηρητικής νομοθεσίας

Στο τέλος του 2022 η Achmea και οι εταιρίες της είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Στον πίνακα, η ενοποιημένη θέση Φερεγγυότητας II για την Achmea Zorgverzekeringen N.V. αποφασίζεται σε μια υπό-ενοποιημένη βάση, δηλαδή εφαρμόζεται μια πιο ενδελεχής έρευνα για τις ασφαλιστικές συμμετοχές που περιλαμβάνονται στους Οικονομικούς Ισολογισμούς (εκτός από την 'Zorgkantoren' που ανήκει στην Achmea Zorgverzekeringen N.V.).

Η Achmea Bank N.V. υπόκειται στις απαιτήσεις των Οδηγιών για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Κανονισμούς.

### ΔΕΙΚΤΗΣ CRD BANK N.V.

	2022	2021	Δ
Κεφάλαια με Κίνδυνο	4,264	3,717	547
TCR	18.2%	20.90%	-0
Δείκτης CET 1	18.9%	20.90%	-0
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	571	498	73
Ίδια Κεφάλαια	776	779	-3

Η Achmea Investment Management B.V. και η Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. υπόκεινται σε απαιτήσεις των Οδηγιών και Κανονισμών για τις Επενδυτικές Εταιρίες. Για την Achmea Investment Management B.V., η Achmea εφαρμόζει ένα απαιτούμενο κεφάλαιο € 28 εκατομμυρίων που βασίζεται σε κανόνες ICAAP<sup>6</sup>. Αυτό το απαιτούμενο κεφάλαιο είναι υψηλότερο από τις απαιτήσεις που βασίζονται στον Κανονισμό IFR/IFD, κυρίως λόγω του μεγαλύτερου εύρους των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν υπ' όψη στο πλαίσιο της ICAAP 2021 (συμπεριλαμβανομένων των αμοιβαίων κεφαλαίων).

Η Achmea έχει μία νομική οντότητα υγείας, την Union Zdravotna Poist'ovna A.S., η οποία υπόκειται σε Σλοβακικές απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και δεν υπόκειται στη νομοθεσία Φερεγγυότητας II. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση με βάση την τοπική νομοθεσία στο τέλος του 2022 ανήλθε σε €17 εκατομμύρια (2021: €17 εκατομμύρια), τα Ίδια Κεφάλαια ήταν €43 εκατομμύρια (2021: €48 εκατομμύρια). Αυτά τα ποσά συμπεριλαμβάνονται στη θέση Φερεγγυότητας της Achmea χωρίς την αναγνώριση των επιπτώσεων διαφοροποίησης.

Η Achmea απέκτησε την ABN AMRO Pensioeninstelling N.V., γνωστή ως Centraal Beheer PPI N.V. (CB PPI) εντός της Achmea, το 2022 Q3. Η κεφαλαιακή απαίτηση για το CB PPI είναι 0.2% του υπό διαχείριση κεφαλαίου (€ 3,128 εκατομμύρια) για τις ζημιές συντάξεων. Τα Ίδια Κεφάλαια που περιλαμβάνονται είναι € 13 εκατομμύρια. Το CB PPI έχει επιλέξιμη ασφάλεια αστικής ευθύνης.

### ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΛΟΙΠΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΤΟΜΕΩΝ

ΟΝΤΟΤΗΤΑ	ΣΤΑΘΕΡΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ		ΜΟΝΙΜΟ ΕΛΑΧΙΣΤΟ		K-FACTOR		ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ		ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Achmea Investment Management B.V.	25	19	0.1	0.1	20	21	25	19	53	41
Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V.	18	18	0.2	0.2	0.3	0.3	18	18	46	35
Union Zdravotna Poist'ovna A.S.							17	17	43	48
Centraal Beheer PPI N.V.							6	n.a.	13	n.a.

<sup>6</sup> Για τον υπολογισμό της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, η κεφαλαιακή απαίτηση προέκυψε εσφαλμένα από τις τρεις συνιστώσες. Αντιθέτως, το αποτέλεσμα της ICAAP θα έπρεπε να είχε χρησιμοποιηθεί στη θέση του. Η επίδραση στην αναλογία του ομίλου δεν είναι σημαντική.



## A. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ

### Σημαντικότητα

Η Achmea δημοσίευσε τη θέση Φερεγγυότητας II ύψους 209% στις 9 Μαρτίου 2022. Αυτή η θέση Φερεγγυότητας βασίζεται στη συγκέντρωση των δεδομένων όλων των υποκείμενων νομικών οντοτήτων και των συνδεδεμένων μερών.

### Subsequent events

Δεν προέκυψαν νέες πληροφορίες από τη δημοσίευση της θέσης φερεγγυότητας που μπορεί να οδηγήσει σε μια ουσιαστικά διαφορετική θέση Φερεγγυότητας για την Achmea, όπως υπολογίζεται για την αναφορά στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

## B. ΔΗΛΩΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΒΛΕΨΕΩΝ

### Ανάπτυξη το επόμενο έτος

Η Achmea αναμένει ότι η θέση Φερεγγυότητας στο τέλος του 2023 θα είναι πάνω από τα όρια του εσωτερικού στόχου. Ο αναμενόμενος δείκτης Φερεγγυότητας II στο τέλος του έτους 2023 υπό την παραδοχή σταθερών χρηματοοικονομικών αγορών με βάση το τέλος του έτους 2022 δεν θα μεταβληθεί σημαντικά. Το αποτέλεσμα εξαρτάται από τις εξελίξεις του δείκτη πληθωρισμού, τις χρηματοοικονομικές δράσεις των Κεντρικών Τραπεζών και τις συνεχιζόμενες (δευτερεύουσες) επιδράσεις του πολέμου μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας.

### ODV

Το 2023, η Achmea θα εφαρμόσει μια νέα λειτουργική διαχειριστική δομή για τις Υπηρεσίες Συνταξιοδότησης, Προκειμένου να ενισχυθεί η συνεργασία μεταξύ των Εταιριών Συνταξιοδότησης, να αυξηθεί η ευελιξία και να βελτιωθεί η εξυπηρέτηση πελατών, η επιχειρηματική διαχείριση θα πρέπει να οργανωθεί σε 4 ομάδες: Υποθήκες και Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες, Συντάξεις, Επενδύσεις και Κτηματομεσιτικά. Ο ρόλος των Υπηρεσιών Συνταξιοδότησης περιλαμβάνει τις Achmea Pensioenservices N.V., Achmea Investment Management N.V., Achmea Bank N.V., Syntus Achmea Real Estate & Finance N.V., Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V., Centraal Beheer PPI N.V. και τις δραστηριότητες οικονομικών της Centraal Beheer. Η επίδραση των αλλαγών στη λειτουργική επιχειρηματική δομή στις νομικές και κανονιστικές αρμοδιότητες, ειδικά όσον αφορά τις αρμοδιότητες και τις υποχρεώσεις προς τις εποπτικές αρχές, θα παραμείνει περιορισμένη στην απόσχιση της Achmea Hypotheken από την Achmea Real Estate (πρώην Syntus Achmea Real Estate & Finance).

### Πληθωρισμός

Ο πληθωρισμός επηρεάζει τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών εργασιών λόγω υψηλότερων μισθών και υψηλότερου κόστους ανταλλακτικών και λοιπών δαπανών, που χρησιμοποιούνται για την αποκατάσταση των τυχόν ζημιών σε ασφαλισμένους.

Για τους υπαλλήλους της Achmea, η υπάρχουσα συμφωνία με τα σωματεία (CAO) εξακολουθεί να ισχύει, με περιορισμένη αύξηση στους μισθούς. Λόγω του υψηλότερου πληθωρισμού, μπορεί να αναμένεται ότι οι μελλοντικές συμφωνίες ενδέχεται να αυξηθούν λόγω των υψηλότερων εκτιμήσεων για την αύξηση των τιμών πληθωρισμού.

Σύμφωνα με τις Κεντρικές Τράπεζες και τα λοιπά οικονομικά ιδρύματα όπως το ΔΝΤ και η Παγκόσμια Τράπεζα, ο (κεντρικός) πληθωρισμός θα παραμείνει υψηλός στην Ευρωζώνη και την Ολλανδία. Ο συνεχιζόμενος υψηλός πληθωρισμός θα ασκήσει αυξητική πίεση στα έξοδα. Συνεπώς, ο υψηλότερος από το αναμενόμενο πληθωρισμός θα παράσχει ένα περαιτέρω κίνητρο για τις Κεντρικές τράπεζες να αυξήσουν τις τιμές συμβολαίων τους, κάτι που θα έχει αυξητική πίεση για τις τιμές των βραχυπρόθεσμων επιτοκίων. Αναμένονται περαιτέρω αυξήσεις των επιτοκίων. Τα αυξημένα επιτόκια, αν μεταφραστούν στις κεφαλαιακές αγορές, θα έχουν ως αποτέλεσμα γενικότερα χαμηλότερη οικονομική αξία περιουσιακών στοιχείων και χαμηλότερη οικονομική αξία υποχρεώσεων. Ωστόσο, όπως φάνηκε πρόσφατα, οι κεφαλαιακές αγορές ανέμεναν μεσοπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα μια αρνητική οικονομική ανάπτυξη. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα ένα ακόμα πιο αντίστροφο προεξοφλητικό επιτόκιο. Η Achmea συνεχίζει να παρακολουθεί την εξέλιξη των οικονομικών μεταβλητών.

### Γεωπολιτικές εντάσεις

Ο πόλεμος μεταξύ της Ουκρανίας και της Ρωσίας, και οι εξελίξεις, θα παραμείνουν στο επίκεντρο της προσοχής των αγορών γενικότερα. Η Achmea αναμένει ότι η μεταβλητότητα και η αβεβαιότητα θα παραμείνει ψηλά και συνεπώς η Achmea θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις.

## Σεισμός στην Τουρκία και τη Συρία

Τον Φεβρουάριο του 2023, ένας ισχυρός σεισμός έγινε στην Τουρκία και τη Συρία, κάτι που είχε ως αποτέλεσμα ζημιές για την Eureko Sigorta A.S. και την Achmea Αντασφαλιστική Εταιρία N.V. (εταιρία για τις αντασφαλιστικές εργασίες της Eureko Sigorta A.S.). Ο οικονομικός αντίκτυπος δεν θεωρείται ουσιαστικός για την Achmea.

## Solvency II review 2020

Οι Ευρωπαϊκές διαπραγματεύσεις σχετικά με το καθεστώς της αναθεώρησης της Φερεγγυότητας II 2020 είναι ακόμα στα αρχικά στάδια. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε τις προτάσεις τους για αλλαγή στην Οδηγία Φερεγγυότητας II το 2021. Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο, στη συνέχεια, υιοθέτησε μια γενική προσέγγιση τον Ιούνιο του 2022, παρουσιάζοντας τις προοπτικές τους αναφορικά με την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Αυτή τη στιγμή η Επιτροπή ECON του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου εξακολουθεί να διαπραγματεύεται για να καταλήξει στην προοπτική που θα επιτρέψει την έναρξη της τριμερούς συζήτησης. Η Achmea αναμένει ακόμη από τους εταίρους της τριμερούς συζήτησης να καταλήξουν σε συμφωνία το 2023. Η επιβολή δεν είναι πιθανό να συμβεί πριν το 2025. Τα κύρια στοιχεία για την Achmea στις προτάσεις είναι οι αλλαγές στη μεθοδολογία για να προεκτείνει το σχετικό περιθώριο επιτοκίου άνευ ρίσκου, τον υπολογισμό της Ρύθμισης Μεταβλητότητας, την εισαγωγή της ενισχυμένης αρχής σύνεσης και τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου. Η επίδραση των προτάσεων της Achmea βασίζονται στο πραγματικό πόρισμα των συζητήσεων και των οικονομικών καταστάσεων. Η Achmea παρακολουθεί τις τρέχουσες Ευρωπαϊκές συζητήσεις.

## Countercyclical capital buffer Achmea Bank

Από το δεύτερο τρίμηνο του 2023, η DNB βάζει σε ισχύ Countercyclical buffer (CCyB) για το 1% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού (RWA) στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Achmea Bank. Αυτό θα αυξήσει το απαιτούμενο κεφάλαιο της Achmea Bank και πιθανότατα θα μειώσει τη φερεγγυότητα του ομίλου Achmea.

## Όριο Σύμβασης AOV

Στις 9 Νοεμβρίου 2021, η DNB δημοσίευσε ένα Q&A στο οποίο υποδεικνύεται ότι τα προϊόντα ατομικής ασφάλισης αναπηρίας (AOV) πληρούν τις προϋποθέσεις ως μακροπρόθεσμες συμβάσεις βάσει της Φερεγγυότητας II. Η Achmea Schadeverzekeringen N.V. εξακολουθεί να χαρακτηρίζει αυτά τα προϊόντα ως βραχυπρόθεσμα, στο τέλος του 2022. Η DNB θα συμπεριλάβει το νέο χαρακτηρισμό στον επόπτη της, από την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2023.

Για να εφαρμοστεί αυτή η αλλαγή, το 2022, η Achmea Schadeverzekeringen N.V. ερμηνεύει τις απαιτήσεις του συστήματος underwriting και του Εσωτερικού Υποδείγματος που χρησιμοποιείται στη διαδικασία Φερεγγυότητας II. Οι υπολογισμοί pro-forma για την τροποποιημένη μεταχείριση των προϊόντων ατομικής ασφάλισης αναπηρίας (AOV) εμφανίζουν μια περιορισμένη αύξηση στο δείκτη Φερεγγυότητας. Το κεφάλαιο Φερεγγυότητας II θα αυξηθεί κατά περίπου € 325 εκατομμύρια σε € 9,520 εκατομμύρια και η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας κατά περίπου € 94 εκατομμύρια σε € 4,503 εκατομμύρια. Αυτή η επίπτωση δεν έχει ενσωματωθεί στον δείκτη Φερεγγυότητας II στο τέλος του έτους 2022.

## Εξελίξεις μετά την ημερομηνία κλεισίματος

*Εξαγορά της Horizon από την Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.*

Την 1<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2023, η Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. εξαγόρασε την Ορίζων Ασφαλιστική. Το 2022, Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. πραγματοποίησε προπληρωμή 8 εκατ. Ευρώ, η οποία χρησίμευε ως εισφορά κεφαλαίου για τη εταιρία Ορίζων, όπως απαιτεί η Τράπεζα της Ελλάδος. Η προπληρωμή περιλαμβάνεται ως έκθεση στην ενότητα Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου. Για το SCR του 2022, δεν γίνονται άλλες αλλαγές στις κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με αυτή την εξαγορά. Η εξαγορά εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος.

*Πρόσκληση € 500 εκατ. Τίτλων κεφαλαίου Κατηγορίας 2*

Στις 28 Φεβρουαρίου 2023 η Achmea ανακοίνωσε ότι θα καλέσει € 500 εκατομμύρια Τίτλων κεφαλαίου Κατηγορίας 2 που εκδόθηκαν το 2013 με πρώτη ημερομηνία κλήσης την 4 Απριλίου 2023. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων περίπου κατά € 345 εκατομμύρια (βάσει την υπέρβαση ύψους € 155 της Κατηγορίας 2 το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2022), Τον Νοέμβριο του 2022, η Achmea εξέδωσε € 500 εκατομμύρια χρεών για να την ενεργοποιήσει. Η τελική απόφαση ελήφθη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Achmea στις 27 Φεβρουαρίου 2023. Η έγκριση της DNB ελήφθη στις 21 Φεβρουαρίου 2023.

*Κεφαλαιακή Ενίσχυση Union Poist'ovna A.S.*

Τον Φεβρουάριο του 2023 πληρώθηκε μέρος € 4.9 εκατ. από την Union Zdravotna Poist'ovna στην Achmea B.V. που ακολουθήθηκε από μια κεφαλαιακή ενίσχυση € 4.9 εκατ. από την Achmea B.V. στην Union Poist'ovna A.S. Αυτό αύξησε το επίπεδο φερεγγυότητας της Union Poist'ovna A.S. κατά 130% πάνω από τον στόχο. Θα γίνουν κινήσεις για να βελτιωθεί ακόμα περισσότερο το επίπεδο φερεγγυότητας της Union Poist'ovna A.S.