

Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

2021



Achmea 2021

Ενιαία Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	Σύνοψη	4
1.1.	Εισαγωγή	4
1.2.	Επιχείρηση και Απόδοση	4
1.3.	Σύστημα Διακυβέρνησης.....	5
1.4.	Προφίλ Κινδύνου	6
1.5.	Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	6
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.....	11
1.8.	Προβλεπόμενη Μελλοντική Δήλωση	12



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 2021, περιλαμβάνονται στο παράρτημα 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 Υπόδειγμα¹. Οι Ολλανδικές εταιρίες ασφάλισης Υγείας, η Union Poist'onna A.S, (Σλοβακία), η Eureko Sigorta S.A. (Τουρκία) και η Interamerican Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. (Ελλάδα) χρησιμοποιούν το Τυποποιημένο Υπόδειγμα. Οι λοιπές 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 ασφάλισης 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 ασφάλισης 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.² (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 ασφάλισης υγείας και περιλαμβάνεται στα ενοποιημένα στοιχεία)

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

1.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ

Ο δείκτης φερεγγυότητας του Ομίλου Achmea αυξήθηκε στο 214.8% το 2021 από 208% το 2020. Ο δείκτης φερεγγυότητας βασίζεται στο εγκεκριμένο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα. Εκτός από το ισχυρό λειτουργικό αποτέλεσμα, αυτό οφείλεται επίσης στις θετικές εξελίξεις της αγοράς, όπως οι υψηλότερες τιμές των μετοχών, οι τιμές των ακινήτων και τα αυστηρότερα spreads στα στεγαστικά δάνεια. Τα υψηλότερα επιτόκια οδήγησαν σε μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για τον κίνδυνο μακροζωίας. Επιπλέον των εξελίξεων της αγοράς, οι αλλαγές των μοντέλων και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου είχαν επίσης θετικό αντίκτυπο στον δείκτη Φερεγγυότητας II. Αυτές οι θετικές εξελίξεις αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την μείωση του Ultimate Forward Rate (UFR) από

ΣΥΝΟΨΗ

την 1^η Ιανουαρίου 2021, τις υψηλότερες προβλέψεις για τον πληθωρισμό, το πρόγραμμα επαναγοράς μετοχών και τις προγραμματισμένες πληρωμές μερισμάτων και μεριδίων.

Στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών, το αποτέλεσμα στην ασφάλιση περιουσίας και ζημιών μειώθηκε το 2021. Το αποτέλεσμα επηρεάστηκε θετικά από τις λιγότερες αναφερθείσες ζημιές που προκλήθηκαν από τη μείωση του αριθμού των διαρρήξεων και των τροχαίων ατυχημάτων, τα τελευταία εν μέρει λόγω της μειωμένης κυκλοφορίας τους κατά τη διάρκεια της πανδημίας Covid-19. Από την άλλη πλευρά, προέκυψε υψηλότερο κόστος αποζημιώσεων εξ' αιτίας της χιονοθύελλας Darcy στις αρχές του 2021 και των πλημμυρών στο Limburg. Επιπλέον, το 2021 έγιναν πρόσθετες προβλέψεις για αξιώσεις σωματικών βλαβών από τα προηγούμενα έτη, εν μέρει λόγω των συνεχιζόμενων χαμηλών επιτοκίων της αγοράς. Το αποτέλεσμα από την ασφάλιση προστασίας εισοδήματος αυξήθηκε, παρά τον υψηλότερο αριθμό αποζημιώσεων και των μεγαλύτερων περιόδων ανάκαμψης που προκλήθηκαν από τον Covid-19. Το υψηλότερο αποτέλεσμα προέρχεται από βελτιώσεις (συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών ασφαλίσεων) στην ασφάλιση αναπηρίας για τους αυτοαπασχολούμενους, την ασθένεια και τα ασφαλιστικά χαρτοφυλάκια για WIA (Disability Act)

Στην Υγεία, το αποτέλεσμα μειώθηκε το 2021. Το αρνητικό αποτέλεσμα της βασικής ασφάλισης υγείας προκλήθηκε από τη συνεισφορά του κεφαλαίου για τον περιορισμό της αύξησης των ασφαλίσεων το 202. Αυτό αντισταθμίστηκε εν μέρει από τα χαμηλότερα από το αναμενόμενο ιατρικά έξοδα νοσηλείας, την κλιμακούμενη μείωση στην επιλεκτική περίθαλψη και την υψηλότερη συνεισφορά από το νομοθετικό σύστημα καταστροφών. Το αποτέλεσμα σε άλλες δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών υγείας, ήταν επίσης αρνητικό. Αυτό αντισταθμίστηκε από το θετικό αποτέλεσμα στην επικουρική ασφάλιση υγείας.

Οι Ασφαλίσεις Συντάξεων & Ζωής διαχειρίζονται ένα αυξανόμενο ανοιχτό χαρτοφυλάκιο που περιέχει ισόβια ασφαλιστήρια συμβόλαια, ετησίως ανανεούμενα και συνταξιοδοτικά προγράμματα. Επιπλέον, ο οργανισμός παροχής υπηρεσιών διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο που περιέχει ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια και παραδοσιακά προϊόντα αποταμίευσης και ασφαλίσεων ζωής. Ο οργανισμός παροχής υπηρεσιών φιλοδοξεί 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 φυσική εξέλιξη του χαρτοφυλακίου, αλλά ταυτόχρονα επηρεάζεται από τις τάσεις της αγοράς και τη βραχυπρόθεσμη μεταβλητότητα. Οι Τεχνικές Προβλέψεις μειώθηκαν κατά 7% στα €44 δις. το 2021. Η επιρροή του Covid-19 στον κλάδο Συντάξεων & Ζωής είναι περιορισμένη.

Covid-19 και Φερεγγυότητα II

Το 2021, συνολικά, δεν υπήρξε καμία σημαντική αρνητική επίπτωση του Covid-19 στο αποτέλεσμα και την φερεγγυότητα της Achmea, εν μέρει λόγω των εσόδων από τον κανονισμό για τις καταστροφές. Στον κανονισμό για τις καταστροφές, τα έξοδα που αφορούν τον Covid-19 και προέκυψαν από τους ασφαλιστές υγείας στην Ολλανδία, αντισταθμίζονται σε μεγάλο βαθμό από πρόσθετες συνεισφορές από το Ταμείο Εξισορρόπησης Ασφάλισης Υγείας. Αυτός ο κανονισμός καταστροφών έληξε στα τέλη του 2021. Για το 2022, τα κόστη για τον Covid-10 θα συμπεριλαμβάνονται στην εξισορρόπηση κινδύνου, όπως τα τακτικά ιατρικά έξοδα.

Βιωσιμότητα και Φερεγγυότητα II

Οι φιλοδοξίες βιωσιμότητας που αναπτύχθηκαν για να κάνουν και την κοινωνία πιο βιώσιμη είναι επίσης ένα σημαντικό στοιχείο της αποστολής της Achmea. Η Achmea αύξησε τις φιλοδοξίες της ως προς αυτό κατά το 2021. Αυτές οι φιλοδοξίες είναι οι κλιματικά ουδέτερες επιχειρηματικές δραστηριότητες έως το 2030, ένα κλιματικά ουδέτερο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο έως το 2040 και κλιματικά ουδέτερο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο το αργότερο έως το 2050. Στη νέα Συλλογική Σύμβαση Εργασίας, η Achmea συμπεριέλαβε ότι όλοι οι εργαζόμενοι μπορούν να χρησιμοποιήσουν έναν εφ' άπαξ προϋπολογισμό για το κλίμα καθαρής αξίας €2.500, ένα επιπλέον κίνητρο για να κάνουν τις κατοικίες τους πιο βιώσιμες. Η Achmea επίσης ενθαρρύνει τους πελάτες να ζουν με τρόπο πιο ευαισθητοποιημένο για το κλίμα, προσφέροντας λύσεις εξοικονόμησης ενέργειας όπως πράσινες οροφές και ηλιακούς συλλέκτες. Με αυτό τον τρόπο, η Achmea παρέχει πολύτιμες υπηρεσίες για τη συμπλήρωση των ασφαλιστικών προϊόντων. Παρά την ενεργειακή μετάβαση, η Achmea θα συνεχίσει να αντιμετωπίζει ακόμη πιο ακραία καιρικά φαινόμενα στο μέλλον, όπως οι συνεχιζόμενες καταιγίδες που έπληξαν την Ολλανδία τον Φεβρουάριο του 2022, και οι πλημμύρες στο Limburg το περασμένο καλοκαίρι.

Το πρόγραμμα διοικείται από ένα Συμβούλιο Προγράμματος, που αποτελείται από επικεφαλής ροών εργασιών, διαχειριστές εταιριών και δύο Μέλη του Διοικητικού συμβουλίου, συμπεριλαμβανομένου του Chief Risk Officer (πρόεδρος). Το Συμβούλιο Προγράμματος αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Achmea εντάχθηκε στην Net Zero Insurance Alliance, για να ενισχύσει τις προσπάθειές της σε συνεργασία με (διεθνείς) εταιρίες.

Οι σημαντικότερες συνέπειες και αβεβαιότητες που ακολουθούν τις εξελίξεις όπως αναφέρονται σε αυτή την παράγραφο για τη θέση φερεγγυότητας της Achmea έχουν συμπεριληφθεί στα κεφάλαια C, D και E.

ΣΥΝΟΨΗ

1.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Αλλαγή του AMSB της Achmea

Στις 13 Απριλίου 2021, ο Willem van Duin παραιτήθηκε από τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Achmea. Η Bianca Tetteroo διαδέχθηκε τον Willem van Duin ως Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Achmea. Έως τις 13 Απριλίου 2021, η Bianca Tetteroo ήταν Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Achmea. Ο Michel Lamie ανέλαβε το ρόλο της ως Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Achmea.

Το Εποπτικό Συμβούλιο διόρισε την Daphne de Kluis ως μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου της Achmea με ισχύ από 12 Οκτωβρίου 2021. Η Daphne de Kluis είναι υπεύθυνη για τους τομείς Συντάξεων & Ζωής, Achmea Pension Services, Achmea Investment Management, Syntrus Achmea Real Estate & Finance and Achmea Bank.

Την 1^η Μαρτίου 2022, ο Henk Timmer παραιτήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Achmea. Από τις 12 Απριλίου 2022 ο Michiel Delfos θα ορισθεί ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και θα αναλάβει τη θέση του Chief Risk Officer μετά από την έγκριση της συνέλευσης των μετόχων.

Στις 13 Απριλίου 2021 ο Aad Veenman παραιτήθηκε από τη θέση του Προέδρου του Εποπτικού Συμβουλίου της Achmea. Ο Jan van den Berg διαδέχθηκε τον Aad Veenman ως πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου της Achmea. Επίσης στα 13 Απριλίου 2021 η Mijntje Lückeraath παραιτήθηκε από τη θέση του μέλους του Εποπτικού Συμβουλίου της Achmea. Στις 13 Απριλίου 2021 ο Tjahny Bercx έγινε μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Achmea.

Αλλαγή στη νομική δομή των υποκείμενων ασφαλιστικών οντοτήτων

Το 2021, η νομική δομή της Achmea Woninghypotheken B.V. και Achmea Woninghypotheken II B.V. άλλαξε. Η Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. και η Achmea Schadeverzekeringen N.V. συμμετέχουν αμφίδρομα στις συμμετοχές τους. Σε αυτή τη νέα δομή, η Achmea Schadeverzekeringen N.V. έχει 5% μετοχικό μερίδιο στην Achmea Woninghypotheken B.V. και η Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. έχει 25% μετοχικό μερίδιο στην Achmea Woninghypotheken III B.V. Το αποτέλεσμα της νέας δομής είναι πως η APL Beleggingen B.V. συγχωνεύτηκε με την Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. στην οποία η τελευταία είναι η αποκτώσα οντότητα. Η συγχώνευση οριστικοποιήθηκε στις 31 December 2021. Επιπλέον, η Non-Life Beleggingen B.V. συγχωνεύθηκε με την Achmea Schadeverzekeringen N.V. στην οποία η Achmea Schadeverzekeringen N.V. είναι η αποκτώσα οντότητα. Η συγχώνευση οριστικοποιήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

Στις 17 Δεκεμβρίου 2021 η Roštoná poisťovňa συγχωνεύθηκε με την Union poisťovňa. Roštoná poisťovňa αποκτήθηκε στις 2 July 2021 και ήταν θυγατρική της Union poisťovňa από τότε.

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Interamerican Property & Casualty Insurance Company Single member SA απόκτησε το 52% των μετοχών της Money Markets Agents SA. Μέρος της εξαγοράς είναι μια συμφωνία κέρδους με τους προηγούμενους μετόχους. Λόγω της εξαγοράς, η Money Market Agents SA αντιμετωπίζεται ως θυγατρική κι όχι ως συμμετοχή στους σκοπούς του ομίλου.

Αλλαγή στη σύνθεση των μετόχων

Το 2021, η Achmea ολοκλήρωσε την αγορά κοινών ιδίων μετοχών αξίας περίπου €131 εκατομμυρίων. Η Achmea εξαγόρασε δύο μετόχους μειοψηφίας: Την Fundo de Pensões do Grupo Banco Comercial Português και την Stichting Beheer Aandelen Achmea.

Το 2021, δεν υπήρξαν (λοιπές) ουσιαστικές αλλαγές σχετικά με τους στόχους ή τις πολιτικές που σχετίζονται με το Σύστημα Διακυβέρνησης την περίοδο αναφοράς. Οι ισχύουσες ρυθμίσεις διακυβέρνησης επανεξετάζονται τακτικά για να διασφαλιστεί πως παραμένουν αποτελεσματικές.

1.4. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το συνολικό προφίλ κινδύνου της Achmea, συμπεριλαμβανομένων των ουσιαστικών κινδύνων όπως προσδιορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, δεν εμφάνισε σημαντικές αλλαγές σε σχέση με το 2020. Οι εξελίξεις έχουν ως εξής:

- Όπως αναφέρθηκε προηγουμένως, η πανδημία του Covid-19 δεν οδήγησε σε σημαντικό οικονομικό αντίκτυπο το 2021. Οι μεσοπρόθεσμες/μακροπρόθεσμες συνέπειες παραμένουν αβέβαιες.



ΣΥΝΟΨΗ

- Το 2021, η Achmea έκανε επιπλέον βήματα για τη χαρτογράφηση των κινδύνων βιωσιμότητας και της κλιματικής αλλαγής, και στην ενσωμάτωση αυτών των κινδύνων στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων.
- Στο δεύτερο μισό του 2021, ο πραγματικός πληθωρισμός και οι προσδοκίες του πληθωρισμού άρχισαν να αυξάνουν. Η Achmea παρακολουθεί αυτή την εξέλιξη και ερευνά τις δυνατότητες και την αναγκαιότητα να μετριαστούν οι αρνητικές επιδράσεις στο προφίλ κινδύνου.

Η σύνθεση του προφίλ κινδύνου και ο προσδιορισμένος σημαντικός κίνδυνος παρέμειναν σχετικά αμετάβλητοι το 2021. Δεν υπήρξαν άλλες σημαντικές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου το 2021 σε σχέση με το 2020. Πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με 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.

Την 1^η Σεπτεμβρίου 2021, η Εθνική Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) εξέδωσε έγγραφο καλής πρακτικής και ερωτήσεις-απαντήσεις σχετικά με τη διαχείριση των προϊόντων αποταμίευσης Στεγαστικών δανείων υπό το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Βάσει αυτών των εγγράφων, η Achmea αναταξινόμησε και επανεκτίμησε τα στοιχεία που σχετίζονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποταμίευσης Στεγαστικών Δανείων καταλλήλως.

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.	
	2021	2020
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	10,633	10,559
Διαφορές αξιολόγησης και ταξινόμησης Φερεγγυότητας II	846	951
Μη επιτρεπόμενα ίδια κεφάλαια και προβλεπόμενα μερίσματα	-1,116	-814
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II	10,363	10,696

Πλήρεις λεπτομέρειες των Ιδίων Κεφαλαίων της Achmea περιγράφονται στο κεφάλαιο D. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

1.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

	€ ΕΚΑΤ.		
	2021	2020	Δ
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	10,363	10,696	-333
Απαιτούμενα Κεφάλαια	4,853	5,153	-299
Πλεόνασμα	5,509	5,543	-34
Δείκτης (%)	214%	208%	6%-pt

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. Στα τέλη του 2021, η Achmea εξακολουθούσε να χαρακτηρίζει αυτά τα προϊόντα ως βραχυπρόθεσμα συμβόλαια. Η DNB θα συμπεριλάβει το Q&A στην εποπτεία της από την 1^η Ιουλίου 2023. Μία προσωρινή πρώτη εκτίμηση της επίδρασης της αλλαγής στην επεξεργασία των προϊόντων θα οδηγούσε σε περιορισμένη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας. Ο EOF της Φερεγγυότητας II θα αυξανόταν περίπου κατά €101 εκατομμύρια σε €10.464 εκατομμύρια και η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας περίπου κατά €77 εκατομμύρια σε €4,930 εκατομμύρια. Αυτό θα μείωνε τον δείκτη φερεγγυότητας της Achmea κατά 1% βαθμό αν εφαρμοστεί απ' ευθείας.



ΣΥΝΟΨΗ

1.6.1.ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

€ MILLION

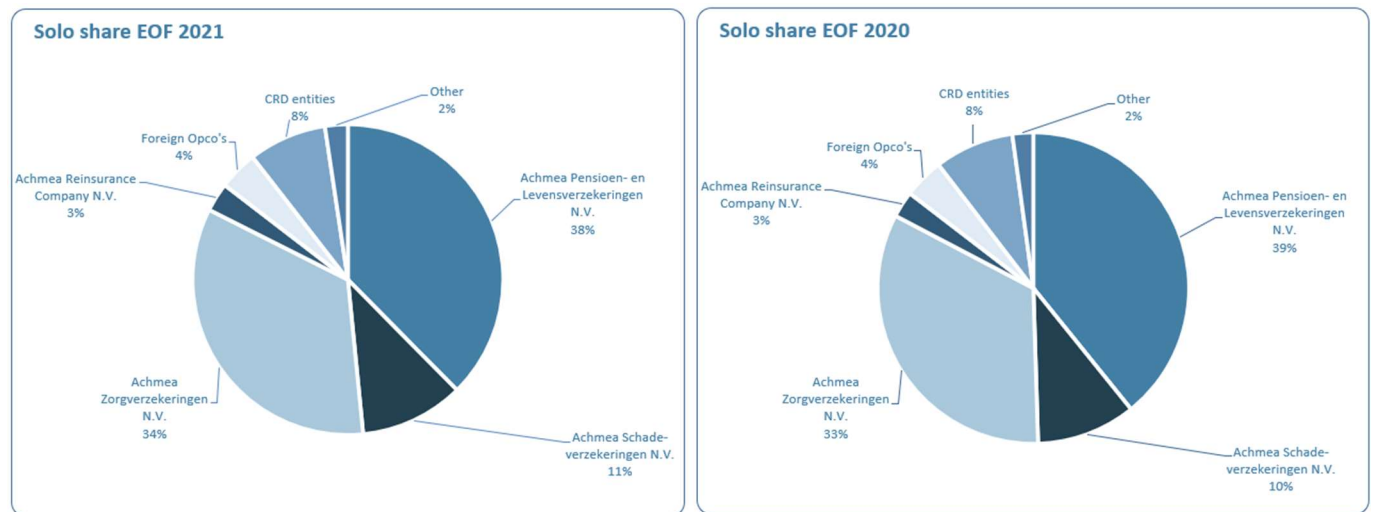
	2021	2020	Δ
Κατηγορία 1	8,230	8,444	-214
Κατηγορία 2	1,578	1,699	-121
Κατηγορία 3	554	552	2
Συνολικά Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	10,363	10,696	-333

Τα κεφάλαια της κατηγορίας 1 capital σημείωσαν καθαρή μείωση το 2021. Η προσαρμογή του πληθωρισμού, οι παραδοχές των εξόδων, οι αγορές ιδίων μετοχών και η μεθοδολογική αλλαγή στην ένταξη της Achmea Bank στα Ίδια Κεφάλαια, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στα κεφάλαια Κατηγορίας 1. Οι θετικές εξελίξεις στην αγορά μετοχών και ακινήτων είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των κεφαλαίων της Κατηγορίας 1.

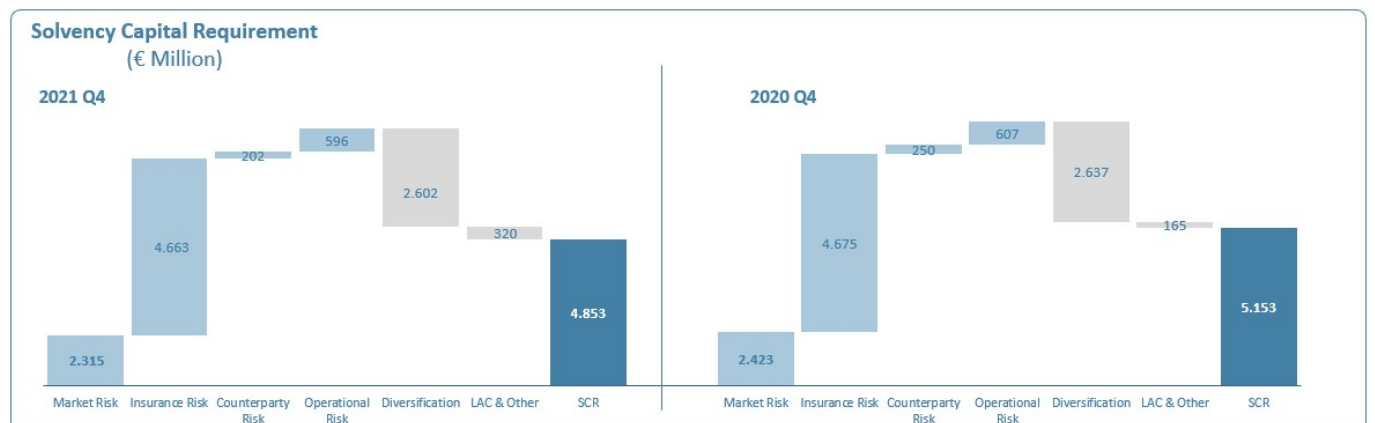
Τα κεφάλαια της Κατηγορίας 2 μειώθηκαν λόγω του αυξημένου επιτοκίου άνευ κινδύνου που είχε ως αποτέλεσμα την χαμηλότερη αξία των στοιχείων του κεφαλαίου που συμπεριλαμβάνονται στην Κατηγορία 2.

Η Κατηγοριοποίηση βασίζεται στην απαίτηση όπως ορίζεται από τη νομοθεσία Φερεγγυότητας II για τις ασφαλιστικές οντότητες και άλλες οντότητες που ανήκουν στον όμιλο, και στις απαιτήσεις όπως ορίζονται με τη νομοθεσία CRD/CRR για τις οντότητες CRD/IFD/IFR.

Τα ΕΙΚ μπορούν να υποδιαιρεθούν στις διάφορες νομικές οντότητες της Achmea:



1.6.2.ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ



ΣΥΝΟΨΗ

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.

Το SCR του Κινδύνου Αγοράς μειώθηκε κατά €108 εκατομμύρια. Ο κύριος λόγος για αυτό είναι η εφαρμογή του υποδείγματος αλλαγής Κινδύνου Ιδίων Κεφαλαίων/Περιουσίας. Αυτή η αλλαγή υποδείγματος αντικατοπτρίζει καλύτερα το προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου και των μετοχών. Τα επιτόκια αυξήθηκαν το 2021 και αυτό είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του Κινδύνου Επιτοκίου. Η καθαρή Διασπορά Κινδύνου αυξήθηκε το 2021.

Οι επιδράσεις στον όγκο ως αποτέλεσμα των υψηλότερων επιτοκίων είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση του Κινδύνου Διασποράς, που αντισταθμίζεται μερικώς από τα χαμηλότερα spreads στα στεγαστικά δάνεια. Ο Κίνδυνος Μετοχών και Περιουσίας αυξήθηκαν λόγω των αυξημένων οικονομικών αξιών των εκθέσεων (όγκος και τιμές).

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο μειώθηκε κατά €12 εκατομμύρια καθαρά. 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 του αυξημένου όγκου ασφαλιστρών και λόγω της αύξησης του αριθμού των ασφαλισμένων. Ο Κίνδυνος Non-Life Underwriting αυξήθηκε λόγω της αναμενόμενης αύξησης των χαρτοφυλακίων πυρός και οχημάτων. Ο Καταστροφικός Κίνδυνος μειώθηκε λόγω της αυξημένης αντασφαλιστικής κάλυψης για τον Καναδά, την Αυστραλία, την Ελλάδα και των Ολλανδικών Θερμοκηπίων.

Το SCR για τον Κίνδυνο Προεπιλογής Συμβαλλόμενου μειώθηκε κατά €48 εκατομμύρια λόγω της νέας ταξινόμησης των στεγαστικών δανείων από δεσμεύσεις, ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου σε παράγωγα Τύπου 4 και του Κινδύνου Διασποράς. Η νέα ταξινόμηση είναι το αποτέλεσμα του εγγράφου Q&A και Καλής Πρακτικής σχετικά με την μεταχείριση των προϊόντων αποταμίευσης Στεγαστικών δανείων σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, που εκδόθηκε από την DNB τον Σεπτέμβριο του 2021.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζεται βάσει τη χειρίστη υπόθεση κερδών ασφαλιστρών ή Τεχνικών Προμηθειών. Η Achmea έχει ευαισθησία στην υπόθεση που βασίζεται στα κέρδη. Η μείωση των €12 είναι συνέπεια των μειωμένων όγκων ασφαλιστρών το 2021 σε σχέση με το 2020 για το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο Υγείας και το χαμηλότερο όγκο ασφαλιστρών στις εργασίες Ζωής και Υγείας της Ολλανδίας λόγω του κλειστού χαρτοφυλακίου.

Η Ικανότητα Απορρόφησης Απωλειών (LAC) μειώθηκε κατά €52 εκατομμύρια λόγω των Αναβαλλόμενων Φόρων LAC και των Αναμενόμενων Κερδών για τους Κινδύνους Underwriting και Αγοράς.

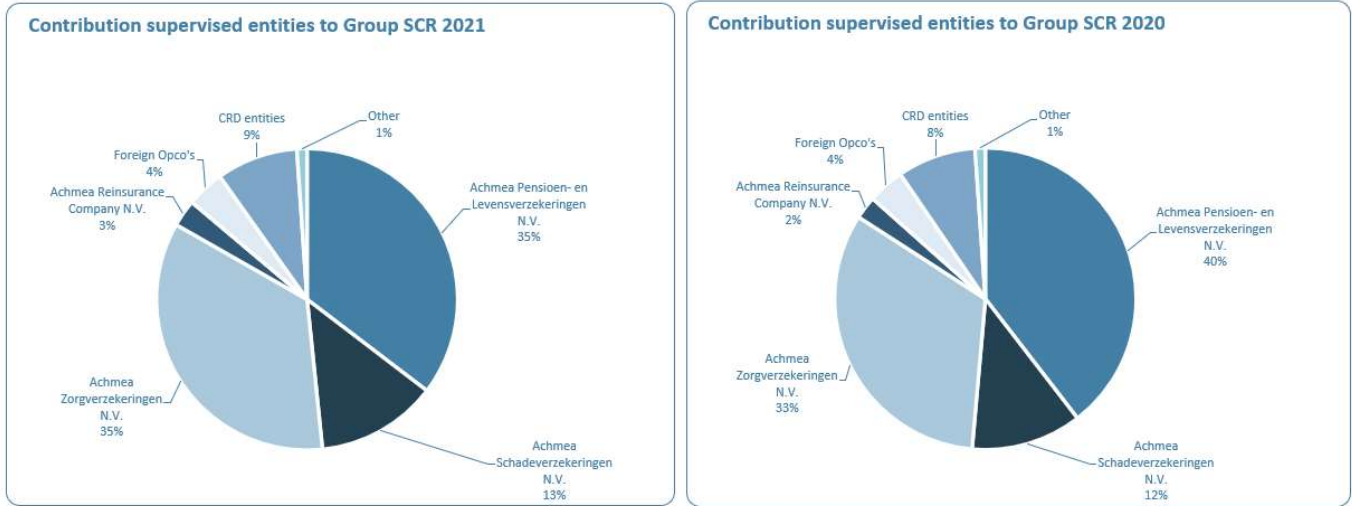
Ο αντίκτυπος των Λουπών κεφαλαιακών απαιτήσεων μειώθηκε κατά €103 εκατομμύρια κυρίως λόγω της τελευταίας επικοινωνίας της Διαδικασίας Εποπτικής Αναθεώρησης και Αξιολόγησης (SREP) της DNB που οδηγεί σε χαμηλότερη εκτίμηση κινδύνου.



ΣΥΝΟΨΗ

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά μείζονα νομική οντότητα

Όπως και το 2020, η Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. και η Achmea Zorgverzekeringen N.V. συνέβαλαν περισσότερο σε σχέση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας του Ομίλου. Το σχετικό μερίδιο των πρώτων αυξήθηκε λόγω του αντίκτυπου του χαμηλότερου σχετικού επιτοκίου χωρίς κίνδυνο.



Θέση Φερεγγυότητας εξαιρουμένης της χρήσης της Προσαρμογής Μεταβλητότητας

Η Achmea εφαρμόζει τη Προσαρμογή Μεταβλητότητας (VA³). 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 Eureka 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 (DVA⁴) 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 V.A.		ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΟΥ V.A.		ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ V.A.	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	10,363	10,696	10,269	10,502	94	193
Απαιτούμενο Κεφάλαιο	4,853	5,153	6,149	6,540	-1,295	-1,387
Πλεόνασμα	5,509	5,543	4,120	3,963	1,389	1,580
Δείκτης (%)	214%	208%	167%	161%	47%-pt	47%-pt

Η Προσαρμογή Μεταβλητότητας δημοσιοποιείται από την ΕΙΟΡΑ και επικυρώνεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Χρησιμοποιήθηκε το Ultimo 2020, μια Προσαρμογή Μεταβλητότητας 3 bps (2020: 7 bps). Η μη χρήση της Προσαρμογής Μεταβλητότητας έχει ως αποτέλεσμα την υψηλότερη αξία της Βέλτιστης Εκτίμησης στις Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις. Η αύξηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων αυξάνει επίσης το Αναβαλλόμενο Φορολογικό Στοιχείο (DTA). Η συνολική επίδραση στο EOF είναι αρνητική. Η μη χρήση της Προσαρμογής Μεταβλητότητας σημαίνει επίσης ότι η Achmea δεν είναι σε θέση να υπολογίσει τη Δυναμική Προσαρμογή Μεταβλητότητας. Το αποτέλεσμα είναι η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο αναδοχής. Η

³ 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.

⁴ Η Δυναμική Προσαρμογή Μεταβλητότητας έχει την ίδια λειτουργία με την Προσαρμογή Μεταβλητότητας, αλλά υπολογίζεται βάσει της υπόθεσης 1:200 ετών, παρόμοια με τις αρχές όλων των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

ΣΥΝΟΨΗ

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

	2021	2020	€ ΕΚΑΤ.
SCR Consolidated	4,274	4,471	-197
MCR	2,342	2,447	-105
MCR/SCR (%)	55%	55%	0%

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. (€-127 εκατομμύρια και την αύξηση της υποκείμενης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης της Achmea Schadeverzekeringen N.V. (€23 εκατομμύρια).

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

	ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟΥ V.A.		ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΟΥ V.A.		ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ V.A.	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ομίλου	4,274	4,471	5,569	5,858	1,295	1,387
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	2,342	2,447	2,446	2,513	105	66
MCR/Total Group Solvency Capital Requirement (%)	55%	55%	44%	43%	8%	5%

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.



ΣΥΝΟΨΗ

1.6.4. ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

ΘΕΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

€ ΕΚΑΤ.

	2021			2020		
	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.*	2,188	3,946	180%	2,505	4,152	166%
Achmea Schadeverzekeringen N.V. *	805	1,136	141%	752	1,092	145%
N.V. Hagelunie *	50	201	398%	53	204	384%
Achmea Reinsurance Company N.V. *	179	315	176%	156	289	186%
Achmea Zorgverzekeringen NV consolidated	2,158	3,568	165%	2,072	3,515	170%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	792	3,567	450%	783	3,514	449%
Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.	1,483	2,039	138%	1,466	2,138	146%
FBTO Zorgverzekeringen N.V.	115	157	136%	86	138	159%
Interpolis Zorgverzekeringen N.V.	73	125	170%	71	125	176%
De Friesland Zorgverzekeraar N.V.	230	297	129%	206	324	157%
Union Poist'ovna A.S.	23	37	162%	17	36	217%
Eureko Sigorta A.S.**	55	70	126%	58	96	166%
Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A.	102	161	158%	104	138	133%
Interamerican Assistance General Insurance Company S.A.	10	17	177%	10	17	170%
Interamerican Property & Casualty Insurance Company S.A.*	60	144	239%	61	152	249%

* Legal entities using a Partial Internal Model

** Based on local capital requirement

Στο τέλος του 2021 η Achmea και οι εταιρίες της είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Η Achmea έχει μία νομική οντότητα, την Union Zdravotna Poistovna A.S., η οποία υπόκειται σε τοπικές εποπτικές απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας και δεν υπόκειται στη νομοθεσία Φερεγγυότητας II. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση με βάση την τοπική νομοθεσία στο τέλος του 2021 ανήλθε σε €17 εκατομμύρια (2020: €17 εκατομμύρια), τα Ίδια Κεφάλαια ήταν €37 εκατομμύρια (2020: €36 εκατομμύρια). Αυτά τα ποσά συμπεριλαμβάνονται στη θέση Φερεγγυότητας της Achmea χωρίς την αναγνώριση των επιπτώσεων διαφοροποίησης.

Η Achmea Bank N.V., η Achmea Investment Management B.V. και η Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. υπόκεινται στις απαιτήσεις της Οδηγίας για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRD/CRR) και της Οδηγίας για τα Επενδυτικά Κεφάλαια (IFR/IFD). Για την Achmea Investment Management, η Achmea εφαρμόζει απαιτούμενο κεφάλαιο €24 εκατομμυρίων με βάση την αξιολόγηση της ICAAP το 2021. 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).

ΔΕΙΚΤΗΣ CRD ACHMEA BANK N.V.

€ ΕΚΑΤ.

	RWA	TCR	ΔΕΙΚΤΗΣ CET 1	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
2021	3,717	20.9%	20.9%	405	779
2020	3,954	20.4%	20.4%	498	808

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ IFR/IFR/CRD

€ ΕΚΑΤ.

ΟΝΤΟΤΗΤΑ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
	2021	2020	2021	2020
Achmea Investment Management B.V.	24.4	18.6	40.9	36.8
Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V.	18.3	21.2	34.6	29.7



ΣΥΝΟΨΗ

A. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ

Σημαντικότητα

Η Achmea δημοσίευσε τη θέση Φερεγγυότητας II ύψους 214% στις 10 March 2022. Αυτή η θέση Φερεγγυότητας βασίζεται στη συγκέντρωση των δεδομένων όλων των υποκείμενων νομικών οντοτήτων και των συνδεδεμένων μερών.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία δημοσίευσης

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 2021.

B. ΔΗΛΩΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΒΛΕΨΕΩΝ

Ανάπτυξη το επόμενο έτος

Η Achmea αναμένει ότι η θέση Φερεγγυότητας στο τέλος του 2022 θα είναι πάνω από τα όρια του εσωτερικού στόχου. Ο αναμενόμενος δείκτης Φερεγγυότητας II στο τέλος του έτους 2022 υπό την παραδοχή σταθερών χρηματοοικονομικών αγορών με βάση το τέλος του έτους 2021 δεν θα μεταβληθεί σημαντικά. Το αποτέλεσμα εξαρτάται από τις εξελίξεις της πανδημίας Covid-19 και την μετέπειτα οικονομική ανάκαμψη, όπως και την ανάπτυξη των χρηματοοικονομικών αγορών.

Πληθωρισμός

Οι Ευρωπαϊκές οικονομίες ανακάμπτουν με υψηλό ρυθμό ανάπτυξης μετά την πανδημία του Covid-19. Η παγκόσμια υποστήριξη από τις Κεντρικές Τράπεζες, η υψηλή ζήτηση των πελατών και η διεθνής αναστάτωση γύρω από την Ουκρανία που έχουν ως αποτέλεσμα υψηλές τιμές στην ενέργεια, οδήγησαν σε σημαντικές αυξήσεις στον πληθωρισμό.

Οι αυξημένοι ρυθμοί πληθωρισμού μπορούν να αμβλυνθούν με υψηλότερα ποσοστά ασφαλιστρών για τις ασφαλίσεις Υγείας και Ζημιών. Ωστόσο, για τις ασφαλίσεις Ζωής, ο υψηλός πληθωρισμός θα οδηγήσει σε μείωση του διαθέσιμου κεφαλαίου, αύξηση του απαιτούμενου κεφαλαίου και συνεπώς μείωση στα επίπεδα φερεγγυότητας.

Covid-19

Οι εξελίξεις σχετικά με τον Covid-19 και η χρηματοδότηση του κόστους για τους ασφαλιστές υγείας στην Ολλανδία έχει μια σειρά από αβεβαιότητες, των οποίων οι γενικές γραμμές παρουσιάζονται εδώ.

Το σύστημα εξισορρόπησης κινδύνου θα επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό τα επόμενα χρόνια. Για το 2021 και το 2022, το Υπουργείο Υγείας, Ευημερίας και Αθλητισμού (Health, Welfare and Sport) έχει εισαγάγει πρόσθετες εκ των υστέρων αποζημιώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν ένα σχέδιο για τον μετριασμό της διαφοράς μεταξύ του προϋπολογισμού εξισορρόπησης κινδύνου και του κόστους. Σε εθνικό επίπεδο, αυτό αποτρέπει τις υψηλές αποκλίσεις, αλλά δεν αναμένεται να μετριάσει επαρκώς τον στρεβλωμένο αντίκτυπο του Covid-19 στις ασφαλίσεις υγείας.

Συνάπτονται συμφωνίες αλληλεγγύης μεταξύ των ασφαλιστών υγείας για την εξισορρόπηση του κόστους και των διαδικασιών λόγω του Covid-19 με τέτοιο τρόπο ώστε να υπάρχουν ίσοι όροι ανταγωνισμού μεταξύ των ασφαλιστών υγείας (για το 2020 και το 2021). Για όλες τις συμφωνίες, θα υπάρξει οριστική διευθέτηση τα επόμενα χρόνια.

Η αβεβαιότητα για το κόστος του Covid-19 σχετικά με την παρεχόμενη υγειονομική περίθαλψη θεωρείται σχετικά μικρή. Η εναπομείνασα αβεβαιότητα έγκειται στην αναμενόμενη συμβολή από τον κανονισμό καταστροφών στην Ολλανδία. Υπάρχει μεγαλύτερη αβεβαιότητα ως προς τον αντίκτυπο των ρυθμίσεων αλληλεγγύης και του συστήματος μετριασμού του κινδύνου. Οι ασφαλιστές υγείας δεν έχουν όλες τις πληροφορίες, όπως τα αποτελέσματα από άλλους ασφαλιστές υγείας, ώστε να υπολογίσουν πλήρως τον αντίκτυπο.

ΣΥΝΟΨΗ

Γεωπολιτικές εντάσεις

Από το τέλος του ημερολογιακού έτους 2021, οι αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις οδήγησαν σε εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία. Η διεθνής κοινότητα αντέδρασε δυναμικά, επιβάλλοντας κυρώσεις. Οι εξελίξεις οδήγησαν σε αυξημένες αβεβαιότητες για τις χρηματοπιστωτικές και οικονομικές αγορές, και τη λειτουργία των εταιριών σε όλο τον κόσμο. Δεν πραγματοποιούνται σημαντικές επενδύσεις στην εκτεθειμένη περιοχή. Οι κυρώσεις και οι επιπτώσεις του πολέμου πιθανότατα να έχουν επιπτώσεις στον πληθωρισμό, τις τιμές της ενέργειας και σε άλλα προϊόντα που με τη σειρά τους θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στο οικονομικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί η Achmea. Αυτές οι αβεβαιότητες θα παρακολουθούνται καθώς εξελίσσονται και, όπου χρειάζεται, θα καταλήξουν σε κατάλληλες ενέργειες διαχείρισης για να μετριαστούν οι αρνητικές επιπτώσεις. Αυτή τη στιγμή, η Achmea δεν αναμένει σημαντική άμεση αρνητική επίπτωση στη θέση Φερεγγυότητάς της. Όμως, ένας σταθερός και αυξανόμενος ρυθμός πληθωρισμού θα μπορούσε να έχει περισσότερες δυσμενείς επιπτώσεις για την Achmea και τις υποκείμενες νομικές οντότητες.

Τακτική αλλαγή UFR

Την 1^η Ιανουαρίου 2022, το UFR μειώθηκε από 3,60% σε 3,45%, το οποίο θα οδηγήσει σε μείωση της θέσης φερεγγυότητας του Ομίλου Achmea κατά 2%-pt. Μια πιθανή περαιτέρω μείωση του UFR την 1^η Ιανουαρίου 2023 θα εξαρτηθεί από την εξέλιξη των επιτοκίων το 2022.