



Έκθεση Φερεγγυότητας και  
Χρηματοοικονομικής  
Κατάστασης

2019

## Achmea 2019

# Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΣΥΝΟΨΗ.....	4
1.1.	ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	4
1.2.	ΕΠΙΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ .....	5
1.3.	ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	6
1.4.	ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	7
1.5.	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II .....	7
1.6.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	8
1.6.1.	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ .....	8
1.6.2.	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	9
1.6.3.	ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ.....	11
1.6.4.	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ.....	11
1.7.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ .....	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 Υποδείγματα («QRTs»), τα οποία απαιτείται να γνωστοποιούνται δημοσίως και παρέχουν ποσοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2019, 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 Τυπικό Υπόδειγμα είτε το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα. Οι Ολλανδικές εταιρίες ασφαλίσων 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 Τυπικό Υπόδειγμα. Οι λοιπές ασφαλιστικές οντότητες και ο όμιλος χρησιμοποιούν το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα.

Η Achmea καθορίζει τη θέση φερεγγυότητάς της με τη χρήση του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος (Partial Internal Model – PIM). Ο σκοπός του είναι:

- Κίνδυνοι Ασφαλίστρου και Αποθεματικού που προέρχονται από τις δραστηριότητες ασφαλίσων κατά ζημιών στην Ελλάδα και στην Ολλανδία. Η Achmea Reinsurance Company N.V. δεν χρησιμοποιεί κάποιο εσωτερικό υπόδειγμα για τους Κινδύνους Ασφαλίστρου και Αποθεματικού.
- Κίνδυνοι Ασφαλίστρου Υγείας και Αποθεματικού που προέρχονται από τις δραστηριότητες ασφάλισης κατά Ζημιών στην Ολλανδία και στην Ελλάδα (NSLT)
- Κίνδυνο Φυσικών Καταστροφών που προέρχεται από τις δραστηριότητες ασφαλίσων στην Ολλανδία και στην Ελλάδα (εξαιρούμενων 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 Αγοράς (εξαιρουμένου του Συναλλαγματικού Κινδύνου και του Κινδύνου Συγκέντρωσης) για τις Ολλανδικές ασφαλιστικές οντότητες και την Achmea B.V. (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 ασφαλίσων υγείας)

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

### 1.2. ΕΠΙΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ

Ο δείκτης φερεγγυότητας αυξήθηκε στο 219% το 2019 με βάση το εγκεκριμένο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα. Η αύξηση στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (€610 εκατομμύρια) και η μείωση της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (€145 εκατομμύρια) κυρίως οφείλονται στις υψηλότερες τιμές των μετοχών και τη μειωμένη αστάθεια στις χρηματοοικονομικές αγορές κατά τη διάρκεια του 2019. Η έκδοση δύο κεφαλαιακών μέσων (συνολικού ύψους €750 εκατομμυρίων) σε συνδυασμό με την αποπληρωμή υβριδικών κεφαλαίων αξίας €600 εκατομμυρίων, οδήγησε σε αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων. Τα χαμηλότερα επιτόκια της αγοράς σε συνδυασμό με τη μείωση της Προσαρμογής Μεταβλητότητας (VA) οδήγησαν στην αύξηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και συνεπώς σε αύξηση του κινδύνου underwriting. Επιπλέον, το ετήσιο αποτέλεσμα και τα μερίσματα από τις τραπεζικές δραστηριότητες και τις δραστηριότητες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, που δεν αποτελούν μέρος της φερεγγυότητας του Ομίλου, έχουν θετική επίδραση στα ίδια κεφάλαια.

Το αποτέλεσμα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) το 2019 αυξήθηκε σε €418 εκατομμύρια (2018: €315 εκατομμύρια). Αυτό το βελτιωμένο αποτέλεσμα προήλθε από όλες τις δραστηριότητες της Achmea. Συνεπώς, το αποτέλεσμα της Achmea συνεχίζει να εξελίσσεται και να προσεγγίζει τις προσδοκίες. Τα μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα παρέμειναν σταθερά το 2019 στα 19,949 εκατομμύρια (2018: €19,918 εκατομμύρια).

Οι πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τις δραστηριότητες και τις επιδόσεις της Achmea περιγράφονται στο κεφάλαιο Α Επιχείρηση και Επιδόσεις και στην Ετήσια Έκθεση του 2019.

#### *Ο COVID-19 και η Φερεγγυότητα II*

Το περιβάλλον μέσα στο οποίο λειτουργεί η Achmea αλλάζει ταχύτατα. Παρά τη θετική ανάπτυξη των οικονομικών αποτελεσμάτων και των αποτελεσμάτων φερεγγυότητας το 2019 και κατά την προηγούμενη περίοδο, υπάρχουν προκλήσεις στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η Achmea. Το συνεχώς χαμηλό επιτόκιο ασκεί πιέσεις στα παραδοσιακά επιχειρηματικά μοντέλα και η κλιματική αλλαγή έχει ως αποτέλεσμα υψηλότερες αποζημιώσεις σε σχέση με τον καιρό. Συνεπώς, τα αποτελέσματα που σχετίζονται με την ασφάλιση παραμένουν ευμετάβλητα. Σε αυτό το πλαίσιο, η Achmea αξιολογεί το ξέσπασμα του COVID-19 και τον αντίκτυπο αυτού του ξεσπάσματος στη λειτουργία της Achmea, τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις και τα λοιπά στοιχεία του ισολογισμού, και στη θέση Φερεγγυότητας του ομίλου και των θυγατρικών της.

Η επιδημία COVID-19 επηρεάζει την κοινωνία και την υγεία των πελατών μας. Αυτό έχει μεγάλο αντίκτυπο στις οικονομικές εξελίξεις και τις παγκόσμιες οικονομικές αγορές. Τα χρηματιστήρια και τα επιτόκια μειώθηκαν σημαντικά, ενώ τα πιστωτικά περιθώρια αυξήθηκαν. Οι κυβερνήσεις και οι Κεντρικές Τράπεζες εφάρμοσαν διάφορα μέτρα σε μια προσπάθεια να αντισταθμίσουν αυτές τις αρνητικές συνέπειες και να διαφυλάξουν την υγεία του πληθυσμού. Αυτά τα μέτρα έχουν επιπρόσθετες συνέπειες για τις οικονομικές συνθήκες μέσα στις οποίες λειτουργεί η Achmea. Η επιδημία επηρεάζει τους πελάτες μας και τους κινδύνους underwriting (Ασφάλισης κατά Ζημιών και ασφάλειες προστασίας εισοδήματος, ασφάλιση υγείας και ασφάλεια Ζωής), τον κίνδυνο αγοράς (ειδικά τον κίνδυνο μετοχών, τον κίνδυνο επιτοκίου και κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων) και κίνδυνο ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας για έναν ασφαλιστή είναι σχετικά περιορισμένος. Οι επενδύσεις υποστηρίζουν τις αναμενόμενες ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στη φύση και τη λήξη. Ένα μεγάλο μέρος των επενδύσεων επενδύεται σε περιουσιακά στοιχεία υψηλής ρευστότητας και μπορεί να μετατραπεί γρήγορα σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών. Στην ενότητα Γ του ΔΠΧΑ και στο παράρτημα, η Achmea παρουσιάζει ευαισθησίες σε διάφορες οικονομικές μεταβλητές, όπως τα επιτόκια και τα πιστωτικά περιθώρια.

Μέσα στη Φερεγγυότητα II, εφαρμόζονται διάφορα μέτρα που μετριάζουν την αστάθεια των χρηματοπιστωτικών αγορών. Η αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων, η οποία μειώνει την αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος, αυξάνει επίσης το μέγεθος της Προσαρμογής Μεταβλητότητας. Αυτό μετριάζει την αρνητική ανάπτυξη των αυξήσεων των πιστωτικών περιθωρίων.

Αυτή τη στιγμή, είναι πολύ αβέβαιο το πώς θα αναπτυχθούν οι οικονομικές αγορές στο εγγύς και στο μακρινό μέλλον. Η συχνή παρακολούθηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου όπως η εξέλιξη των επιτοκίων και των πιστωτικών περιθωρίων είναι αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνου της Achmea. Η Achmea παρακολουθεί στενά τα χρηματιστήρια, τα επιτόκια, τη συμπεριφορά των κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων και τις ασφαλιστικές απαιτήσεις.

Τα μέτρα που εφαρμόζουν οι Κυβερνήσεις παγκοσμίως στη μάχη κατά του Κορωνοϊού θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα έσοδα / ασφάλιστρα και τις τεχνικές προβλέψεις. Οι μελλοντικές νέες εργασίες των ασφαλιστικών προϊόντων είναι αβέβαιες. Αυτό θα μπορούσε να έχει άμεση επίδραση στο λειτουργικό και οικονομικό αποτέλεσμα. Η έκτασή του είναι προς το παρόν αβέβαιη. Τα χαμηλότερα επιτόκια, η χαμηλότερη αξία των επενδύσεων και οι εξελίξεις των πιστωτικών περιθωρίων θα μπορούσαν να οδηγήσουν

σε χαμηλότερα έσοδα επενδύσεων. Η Achmea αναμένει χαμηλότερη μελλοντική φερεγγυότητα λόγω της τρέχουσας αστάθειας των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Η Achmea έχει εφαρμόσει διάφορα μέτρα σύμφωνα με τη Διαχείριση Επιχειρηματικής Συνέχειας. Αυτά τα μέτρα θα διασφαλίσουν τη συνέχιση της λειτουργίας της επιχείρησης κατά τη διάρκεια απρόβλεπτων και σοβαρών γεγονότων, όπως ο Κορωνοϊός. Λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα ώστε να διασφαλιστεί η ασφάλεια και η ευημερία των υπαλλήλων της Achmea και των πελατών της, και να μπορέσει να εξυπηρετήσει και να προστατεύσει το συμφέρον των πελατών μας στο έπακρο.

### 1.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

---

#### Γενικά

Η Achmea B.V. είναι μια ιδιωτική εταιρία που ιδρύθηκε και δραστηριοποιείται σύμφωνα την Ολλανδική νομοθεσία και έχει καταστατική έδρα στην οδό Handelsweg 2 στο Zeist της Ολλανδίας.

Η Κεντρική Τράπεζα της Ολλανδίας (De Nederlandsche Bank – DNB) είναι υπεύθυνη για την εποπτεία του ομίλου Achmea. Κάθε εποπτευόμενη νομική οντότητα υπόκειται σε τοπική εποπτεία.

Ο εξωτερικός ελεγκτής του Ομίλου Achmea είναι η PricewaterhouseCoopers (PwC).

Η Achmea διαθέτει Διοικητικό Συμβούλιο και Εποπτικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις καθημερινές επιχειρηματικές δραστηριότητες, και αναφέρεται στο Εποπτικό Συμβούλιο. Το Εποπτικό Συμβούλιο επιβλέπει τη συμπεριφορά και τη γενική επιχειρηματική διοίκηση του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### Διαχείριση κινδύνου

Η αποτελεσματική διαχείριση κεφαλαίων και κινδύνων είναι απαραίτητη για την συνέχεια της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Achmea και για τη διατήρηση μιας μακροχρόνιας σχέσης με τους πελάτες μας και τα λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη. Η διαχείριση κεφαλαίων διασφαλίζει ότι η Achmea και όλες οι εποπτευόμενες της οντότητες διαθέτουν επαρκή κεφάλαια για να εξασφαλίσουν τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερομένων, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, και ότι τα κεφάλαια χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά. Η διαχείριση κινδύνων περιλαμβάνει τον εντοπισμό και την εκτίμηση των κινδύνων, τον καθορισμό και την εφαρμογή μέτρων ελέγχου των κινδύνων όπως και την παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Το σημείο εκκίνησης δεν είναι τόσο η αποφυγή του κινδύνου, αλλά η λήψη αποφάσεων βασιζόμενη σε ολοκληρωμένη πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που πρέπει να γίνουν αποδεκτοί ώστε να υλοποιηθούν οι επιχειρηματικοί στόχοι. Αυτό περιλαμβάνει τους στόχους της Achmea ως ομίλου καθώς και τους στόχους των μεμονωμένων οντοτήτων.

#### Περιβάλλον Ελέγχου

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνου, η αναλογιστική λειτουργία, η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης και η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου έχουν δημιουργηθεί σε επίπεδο Ομίλου και σε επίπεδο μεμονωμένων εποπτευόμενων νομικών οντοτήτων. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει τη διαχείριση κινδύνων σε διαφορετικά επίπεδα στον οργανισμό, τόσο επιχειρησιακά όσο και στρατηγικά.

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σε επιχειρησιακό επίπεδο επικεντρώνεται στον εντοπισμό και τη διαχείριση κινδύνων στις κρίσιμες διαδικασίες, που απειλούν την επίτευξη των στόχων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Η αναλογιστική λειτουργία είναι υπεύθυνη για την έκφραση γνώμης σχετικά με την επάρκεια και την αξιοπιστία των τεχνικών προβλέψεων, των αντασφαλιστικών συμφωνιών και του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων. Οι λεπτομέρειες σχετικά με την αναλογιστική λειτουργία περιγράφονται στο κεφάλαιο Β. Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ενισχύει και διασφαλίζει την εύρυθμη και υγιή επιχειρηματική λειτουργία, όπου η άψογη επαγγελματική συμπεριφορά είναι αυτονόητη.

Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου παρέχει επαγγελματική και ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνου και συστήματος εσωτερικού ελέγχου, προκαλώντας τη διοίκηση να επιτύχει τους στόχους της εταιρίας. Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνου και συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρέχει πρακτικές συμβουλές για την βελτιστοποίησή τους.

Οι πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης της Achmea περιγράφονται στο Κεφάλαιο Β. Σύστημα Διακυβέρνησης.

Κατά τη διάρκεια του 2019, Achmea προσαρμόσε τη δομή διακυβέρνησης του οργανισμού. Η αλλαγή έχει σχεδιαστεί ώστε να δημιουργήσει στενότερους δεσμούς μεταξύ των αλυσίδων που εστιάζουν στην αγορά και να απλοποιήσει τη διακυβέρνηση του οργανισμού μας. Η Achmea Schadeverzekeringen N.V. και η Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. άλλαξαν το Νομικό Συμβούλιο από την 1η Σεπτεμβρίου. Το εκπρόσωπο μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου της Achmea και ο Διευθύνων Σύμβουλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου διορίστηκαν ως νόμιμοι διευθυντές των δύο θυγατρικών του ομίλου. Στο τέλος του 2019, η Anéro Achmea Zorgverzekeringen N.V. και η Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V. συγχωνεύτηκαν στην Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V. Αυτή η συγχώνευση δεν είχε καμία επίδραση στη θέση Φερεγγυότητας της Achmea.

Δεν υπήρξαν άλλες σημαντικές αλλαγές στους στόχους ή τις πολιτικές που σχετίζονται με το Σύστημα Διακυβέρνησης αυτή την περίοδο. Οι ισχύουσες ρυθμίσεις διακυβέρνησης αναθεωρούνται τακτικά ώστε να διασφαλιστεί πως παραμένουν αποτελεσματικές.

### 1.4. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

---

Η Achmea εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη διαχείριση κινδύνων διασφαλίζοντας ότι οι στρατηγικοί μας στόχοι (συμφέροντα πελατών, οικονομική σταθερότητα και αποτελεσματικότητα διαδικασιών) υλοποιούνται. Αυτή η ολοκληρωμένη προσέγγιση διασφαλίζει ότι η αξία θα δημιουργηθεί μέσω της σωστής ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και απόδοσης, ενώ παράλληλα εξασφαλίζει ότι οι τηρούνται οι υποχρεώσεις έναντι των ενδιαφερομένων μερών.

Η Achmea εκτίθεται στα ακόλουθα είδη κινδύνων: Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων, Κίνδυνος Αγοράς, Πιστωτικός Κίνδυνος, Κίνδυνος Ρευστότητας και Λειτουργικός Κίνδυνος. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου διαμορφώνεται τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και σε επίπεδο νομικής οντότητας και δημιουργεί ένα πλαίσιο που υποστηρίζει μια αποτελεσματική επιλογή κινδύνων.

Λεπτομέρειες σχετικά με το προφίλ κινδύνου της Achmea περιγράφονται στο Κεφάλαιο Γ. Σύστημα Διακυβέρνησης.

Η σύνθεση του προφίλ κινδύνου και οι σημαντικοί κίνδυνοι που εντοπίστηκαν για την επίτευξη της στρατηγικής παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητες το 2019. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου και οι σημαντικοί κίνδυνοι που εντοπίστηκαν στην επίτευξη της στρατηγικής παρέμειναν κατά μεγάλο βαθμό αμετάβλητοι το 2019. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου του Ομίλου Achmea και των υποκειμένων οντοτήτων δεν έχει αλλάξει ουσιαστικά το 2019.

Στον τομέα των χρηματοοικονομικών κινδύνων, μεγάλη προσοχή εστιάστηκε στις εξελίξεις των επιτοκίων και των περιθωρίων κέρδους. Η στρατηγική αντιστάθμισης ειδικά για την Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. προσαρμόστηκε, με στόχο τη διασφάλιση της σταθερότητας της αναλογίας φερεγγυότητας σε βάθος χρόνου.

### 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.

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, τα ίδια κεφάλαια από τις τραπεζικές δραστηριότητες και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων αφαιρούνται. Επιπλέον, 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.

## Σύνοψη

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

	€ ΕΚΑΤ.	
	2019	2018
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	10,191	9,705
Διαφορές αξιολόγησης και ταξινόμησης Φερεγγυότητας II	775	706
<b>Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II</b>	<b>10,966</b>	<b>10,411</b>
Μη επιτρεπόμενα ίδια κεφάλαια και προβλεπόμενα μερίσματα	-511	-575
Ίδια κεφάλαια από τραπεζικές δραστηριότητες και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων	-920	-911
<b>Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II</b>	<b>9,535</b>	<b>8,925</b>

Οι λεπτομέρειες του Προφίλ Διαχείρισης Κινδύνου της Achmea περιγράφονται στο κεφάλαιο Δ Αξιολόγηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

## 1.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον δείκτη φερεγγυότητας της Achmea στο τέλος του 2019 και στο τέλος του 2018.

### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

	€ ΕΚΑΤ.		
	2019	2018	Δ
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	9,535	8,925	610
Απαιτούμενα Κεφάλαια	4,352	4,497	-146
Πλεόνασμα	5,184	4,428	756
<b>Δείκτης (%)</b>	<b>219%</b>	<b>198%</b>	<b>21%-pt</b>

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας II αυξήθηκε κατά 21%-pt σε 219% (31 Δεκεμβρίου 2018: 198%). Η βελτιωμένη κεφαλαιακή θέση προκύπτει από έναν συνδυασμό αύξησης κατά €610 στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Φερεγγυότητας II σε €9,535 εκατομμύρια (2018: €8,925 εκατομμύρια) και μια μείωση €146 εκατομμυρίων στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε €4,352 εκατομμύρια (2018: €4,497 εκατομμύρια).

### 1.6.1. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ΕΙΚ της Achmea στο τέλος του 2019 και στο τέλος του 2018.

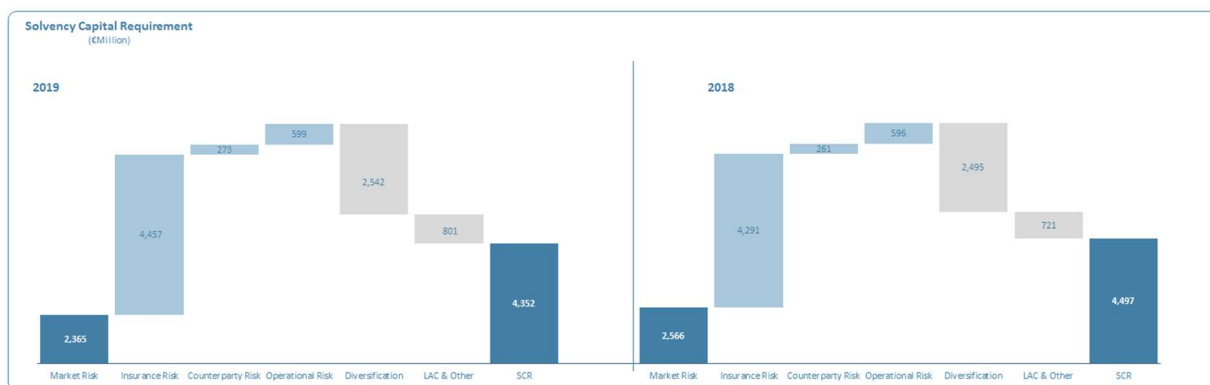
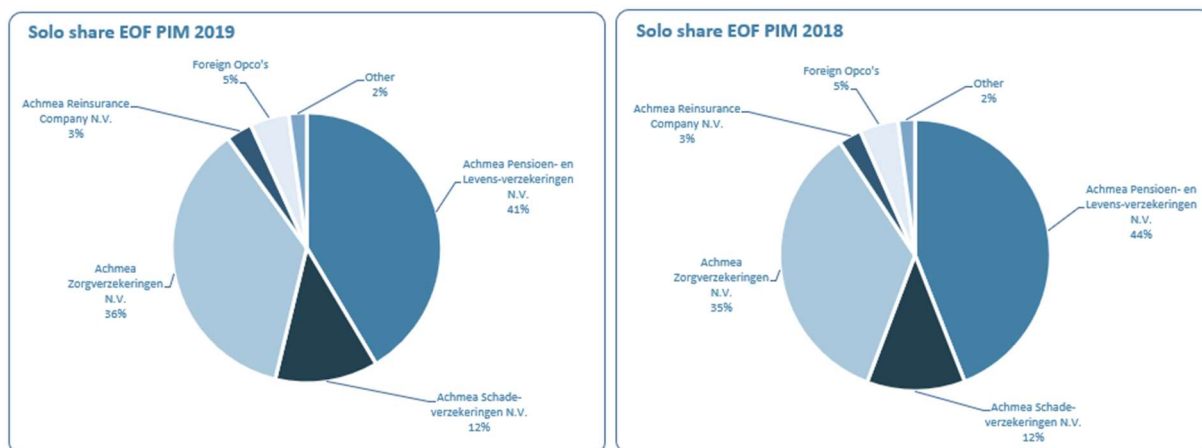
#### ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	€ ΕΚΑΤ.		
	2019	2018	Δ
Κατηγορία 1	7,567	7,070	497
Κατηγορία 2	1,580	1,347	233
Κατηγορία 3	388	508	-120
<b>Συνολικά Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>9,535</b>	<b>8,925</b>	<b>610</b>

Η αύξηση του κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 είναι το αποτέλεσμα των αλλαγών στις οικονομικές παραμέτρους στον Ισολογισμό, όπως η μείωση των σχετικών επιτοκίων άνευ κινδύνου, η μείωση των περιθωρίων των κρατικών ομολόγων και των εταιρικών ομολόγων. Το 2019 ένα κεφαλαιακό μέσο Grandfathered Κατηγορίας 1 (€600 εκατ.) αντικαταστάθηκε από ένα νέο Περιορισμένο κεφαλαιακό μέσο Κατηγορίας 1 (€500 εκατ.) και ένα κεφαλαιακό μέσο Κατηγορίας 2. Η Κατηγορία 3 μειώθηκε λόγω χαμηλότερου καθαρού αναβαλλόμενου φόρου.



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



## 1.6.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά €146 εκατομμύρια σε €4,352 εκατομμύρια.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς μειώθηκε το 2019 κατά €200 εκατομμύρια σε €2,365 εκατομμύρια. Η εφαρμογή μικρών αλλαγών στο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα, η ετήσια βαθμονόμηση του Οικονομικού Σεναρίου και η μειωμένη μεταβλητότητα οδήγησαν σε μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η υψηλότερη οικονομική αξία των ανοιγμάτων και η ρύθμιση της εφαρμοσμένης (οικονομικής) κεφαλαιακής αντιστάθμισης αύξησαν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Μια αλλαγή στη νομοθεσία της Φερεγγυότητας II οδήγησε σε αύξηση της ΚΑΦ για τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (€12 εκατομμύρια). Οι αλλαγές στη νομοθεσία αναγκάζουν τα παράγωγα να κατηγοριοποιούνται διαφορετικά, ειδικά όταν εκκαθαρίζονται κεντρικά, κάτι που οδήγησε σε αύξηση του απαιτούμενου κεφαλαίου.

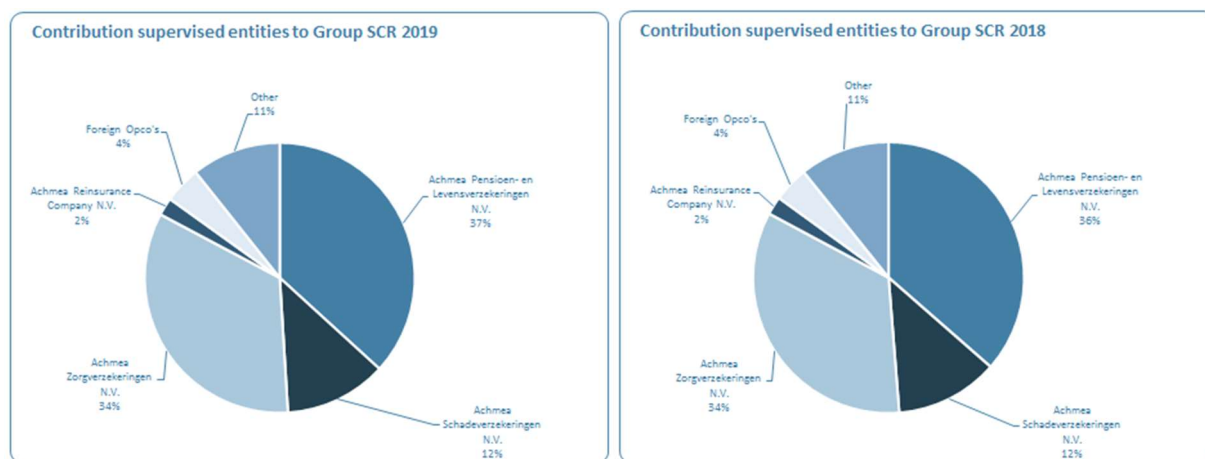
Η ΚΑΦ για τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο αυξήθηκε κατά €166 εκατομμύρια, από €4,291 εκατομμύρια σε €4,457 εκατομμύρια λόγω αλλαγών στον Κίνδυνο Underwriting Ζωής (€-59 million) και στον Κίνδυνο Underwriting Ζημιών (€69 million). Η κατώτερη καμπύλη αποδόσεων οδήγησε σε αύξηση του Κινδύνου Underwriting Ζωής. Η ΚΑΦ για τον Κίνδυνο Underwriting Υγείας μειώθηκε λόγω της μείωσης του αριθμού των ασφαλισμένων το 2020. Ο Κίνδυνος Underwriting Ζημιών αυξήθηκε κυρίως λόγω της αύξησης στον Καταστροφικό Κίνδυνο. Η αύξηση οφείλεται στην υποβάθμιση των αντασφαλιστών της Eureko Sigorta A.S. και λόγω των εφαρμοσμένων αλλαγών στη μεθοδολογία υπολογισμού των φυσικών καταστροφών ως αποτέλεσμα της κλιματικής αλλαγής.

## Σύνοψη

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος αυξήθηκε κατά €4 εκατομμύρια σε €599 εκατομμύρια ως συνέπεια του αυξημένου όγκου ασφαλιστρών το 2019 στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Υγείας, που αντισταθμίστηκε εν μέρει από την μείωση των εξόδων των εργασιών Unit Linked.

Η ικανότητα απορρόφησης αναμενομένων κερδών (LACEP), ο αναβαλλόμενος φόρος ικανότητας απορρόφησης (LACDT) και τα λοιπά αυξήθηκαν κατά €80 εκατομμύρια λόγω της αυξημένης αξίας των επενδύσεων, της αυξημένης κερδοφορίας του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και των αυξημένων μέγιστων ποσών LACDT. Αυτό αντισταθμίστηκε από τη μείωση της υποκείμενης προσαρμοσμένης καθαρής αξίας του ενεργητικού των Μη Βοηθητικών υπηρεσιών και την εκκαθάριση των Achmea Friends First Holding DAC και Achmea Health Centers B.V.

### Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά μείζονα νομική οντότητα



### Θέση Φερεγγυότητας εξαιρουμένης της χρήσης της Ρύθμισης Μεταβλητότητας

Η Achmea χρησιμοποιεί τη ρύθμιση μεταβλητότητας (VA). Η Ρύθμιση Μεταβλητότητας δεν χρησιμοποιείται από τις Ολλανδικές νομικές ασφαλιστικές οντότητες, την Achmea Reinsurance Company N.V. και την Interamerican Property and Casualty Insurance Company S.A. (βάσει λόγων αναλογικότητας). Η χρήση του VA στην Τουρκία δεν επιτρέπεται σύμφωνα με τον ισχύοντα Κανονισμό Φερεγγυότητας II.

Για αυτές τις οντότητες που χρησιμοποιήθηκε το VA και το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον Κίνδυνο αγοράς, περιλαμβάνεται μια Δυναμική Προσαρμογή Μεταβλητότητας με τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Διασποράς.

### ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

	€ ΕΚΑΤ		
	ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟY VA	ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΟΥ VA	ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ VA
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	9,535	9,295	241
Απαιτούμενο Κεφάλαιο	4,352	5,645	-1,293
Πλεόνασμα	5,184	3,650	1,534
<b>Δείκτης (%)</b>	<b>219%</b>	<b>165%</b>	<b>54%-pt</b>

Ο Δείκτης Μεταβλητότητας δημοσιοποιείται από την EIOPA και επικυρώνεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Χρησιμοποιήθηκε το Ultimo 2019, ένας Δείκτης Μεταβλητότητας 7 bps (2018: 24 bps). Η επίπτωση του Δείκτη Μεταβλητότητας είναι 54%-pt στην αναλογία Φερεγγυότητας II της Achmea (2018: 61%-pt).

Η χρήση του Δείκτη Μεταβλητότητας έχει αντίκτυπο στην αξία της Βέλτιστης Εκτίμησης των Ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η μη χρήση των αποτελεσμάτων του Δείκτη Μεταβλητότητας έχει ως αποτέλεσμα την υψηλότερη τιμή της Βέλτιστης Εκτίμησης. Η αύξηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων επίσης αυξάνει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Και τα δύο αντισταθμίζονται εν μέρει μεταξύ τους. Η συνολική επίδραση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων είναι αρνητική. Η μη χρήση του Δείκτη Μεταβλητότητας έχει επίδραση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Κινδύνου Αγοράς. Η Achmea έχει μοντελοποιήσει μια Δυναμική Ρύθμιση Μεταβλητότητας (DVA) ως μέρος του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος για τον Κίνδυνο Αγοράς. Η μη χρήση του Δείκτη Μεταβλητότητας επίσης προκαλεί την εξαφάνιση του DVA.

## Σύνοψη

Η μη χρήση του Δείκτη Μεταβλητότητας προκαλεί επίσης την εξαφάνιση της Δυναμικής Ρύθμισης Μεταβλητότητας (DTA). Η εξαίρεση του Δείκτη Μεταβλητότητας και της Δυναμικής Ρύθμισης Μεταβλητότητας θα είχε ως αποτέλεσμα αλλαγές στα χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω της προσαρμοσμένης καμπύλης προεξόφλησης. Ως αποτέλεσμα, ο συνδυασμός των περιουσιακών στοιχείων δεν ευθυγραμμίζεται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις και οδηγεί σε δυσανάλογη αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Αγοράς.

### 1.6.3. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) της Achmea.

#### ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΜΕΡΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

	2019	2018	Δ
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	4,352	4,497	-145
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	2,374	2,354	20
<b>MCR/SCR (%)</b>	<b>55%</b>	<b>52%</b>	<b>2%</b>

€ ΕΚΑΤ.

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 αύξηση της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης κατά €20 εκατομμύρια προκαλείται από μια αύξηση της υποκείμενης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης της Achmea Pensioen- en Levensverzekering N.V. (€16 εκατομμύρια), της Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A. (€2 εκατομμύρια) και της Union Poist'ovna A.S. (€2 εκατομμύρια).

#### ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΣΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

	ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟΥ VA	ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΟΥ VA	ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ VA
SCR	4,352	5,645	1,293
MCR	2,374	2,519	145
<b>MCR/SCR (%)</b>	<b>55%</b>	<b>45%</b>	<b>11%</b>

€ ΕΚΑΤ.

Η χρήση του Δείκτη Μεταβλητότητας έχει επίπτωση στην Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση, επειδή η τιμή της Βέλτιστης εκτίμησης είναι υψηλότερη όταν δεν χρησιμοποιείται η Ρύθμιση Μεταβλητότητας (χαμηλότερο ποσοστό έκπτωσης).

### 1.6.4. ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

#### ΘΕΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

	2019			2018		
	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.*	2,291	3,779	165%	2,256	4,021	178%
Achmea Schadeverzekeringen N.V.*	763	1,126	148%	761	1,071	141%
N.V. Hagelunie *	44	194	444%	44	184	419%
Achmea Reinsurance Company N.V.*	133	284	214%	135	250	185%
Achmea Zorgverzekeringen N.V. consolidated	2,102	3,311	158%	2,110	3,185	151%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	774	3,311	428%	770	3,185	414%
Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.	1,481	2,129	144%	1,361	1,880	138%
FBTO Zorgverzekeringen N.V.	91	132	146%	92	122	132%
Interpolis Zorgverzekeringen N.V.	70	122	175%	68	137	202%
De Friesland Zorgverzekeraar N.V.	209	317	152%	214	314	147%
Union Poist'ovna A.S.	17	25	143%	16	26	166%
Eureka Sigorta A.S.**	66	117	178%	70	112	162%
Interamerican Hellenic Life Insurance Company S.A.	101	125	124%	91	131	144%
Interamerican Assistance General Insurance Company S.A.	12	16	131%	11	16	143%
Interamerican Property & Casualty Insurance Company S.A.*	78	145	187%	74	137	185%

€ Ε.

\* Νομικές οντότητες που χρησιμοποιούν Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα (PIM)

\*\* Βάσει τοπικών κεφαλαιακών απαιτήσεων

Στο τέλος του 2019 η Achmea και οι εταιρίες της είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Δείτε το κεφάλαιο E.1.5 για λεπτομέρειες.

### **1.7. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ**

---

Η Achmea δημοσίευσε τη θέση της Φερεγγυότητας II που ανέρχεται σε 214% στις 12 Μαρτίου 2020. Μετά από τη δημοσίευση της θέσης Φερεγγυότητας, η Achmea αποφάσισε να αναστείλει τις διανομές μερισμάτων στους μετόχους έως ότου υπάρξει μεγαλύτερη σαφήνεια σχετικά με τις επιπτώσεις του Κορωνοϊού. Ως αποτέλεσμα, η θέση Φερεγγυότητας II αυξάνεται από το 214% στο 219% όπως αναφέρεται.

**Η Achmea συμμορφώνεται με την εντολή της ΕΙΟΡΑ και της Κεντρικής Τράπεζας της Ολλανδίας κι αναστέλλει τις διανομές μερισμάτων.** Η Achmea αποφάσισε να αναστείλει τις διανομές μερισμάτων στους μετόχους έως ότου υπάρξει μεγαλύτερη σαφήνεια σχετικά με τον αντίκτυπο του Κορωνοϊού. Με αυτή την ενέργεια, η εταιρία ακολουθεί την εντολή από την Ευρωπαϊκή Ρυθμιστική Αρχή ΕΙΟΡΑ και την Κεντρική Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB). Στις 2 Απριλίου 2020, η ΕΙΟΡΑ και η ΚΤΟ προέτρεψαν τους ασφαλιστές να διατηρήσουν τα χρηματοοικονομικά τους αποθέματα και να απέχουν από τη διανομή μερισμάτων προς το παρόν. Αυτό συμβαίνει επειδή οι επιπτώσεις του Κορωνοϊού στην οικονομία είναι σημαντικές και η κλίμακα και η διάρκεια της κρίσης παραμένουν αβέβαιες.

Οι εξελίξεις γύρω από τον Κορωνοϊό το 2020 θα έχουν πιθανό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές μας δραστηριότητες, στα ασφαλιστικά μας αποτελέσματα και στις χρηματοοικονομικές αγορές. Τα πορίσματα αυτής της κατάστασης είναι ακόμα αβέβαια αλλά παρακολουθούνται στενά.