

A wide canal in a residential area with rowers. The canal is flanked by houses and greenery. Three rowers are visible on the water, moving away from the viewer. The sky is overcast.

Achmea

Έκθεση Φερεγγυότητας και  
Χρηματοοικονομικής  
Κατάστασης

2017

# Achmea 2017

## Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

### ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

|  |    |
|--|----|
| 1. Σύνοψη .....  | 4  |
| 1.1. Εισαγωγή .....  | 4  |
| 1.2. Βασικά Στοιχεία Φερεγγυότητας .....   | 5  |
| 1.2.1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια .....   | 5  |
| 1.2.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας .....   | 8  |
| 1.2.3. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση .....  | 17 |
| 1.3. Εναλλακτικά Σενάρια .....   | 17 |
| 1.4. Δείκτης Φερεγγυότητας Εποπτευόμενων Νομικών Οντοτήτων .....                           | 19 |
| 1.5. Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης ή στο σύστημα διαχείρισης κινδύνου ..... | 23 |
| 1.6. Σημαντικότητα και γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης .....                         | 23 |

## 1. ΣΥΝΟΨΗ

### 1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

---

Η Achmea B.V. έχει συσταθεί στην Ολλανδία και έχει την έδρα της στο Zeist. Τα διοικητικά της γραφεία βρίσκονται στην οδό Handelsweg 2 στο Zeist. Ο Όμιλος Achmea (από εδώ και στο εξής θα αναφέρεται ως Achmea) περιλαμβάνει την Achmea B.V. και τις οντότητες πάνω στις οποίες κατέχει κυρίαρχη επιρροή.

Σύμφωνα με την νομοθεσία για την Φερεγγυότητα II (Solvency II), η Achmea γνωστοποιεί την θέση της αναφορικά με την φερεγγυότητα, την διακυβέρνηση και τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων μέσω μίας Ενιαίας Έκθεσης αναφορικά με την Φερεγγυότητα και την Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου (SGWSFCR<sup>1</sup>). Οι πληροφορίες στο SGWSFCR αποτελούνται από την θέση φερεγγυότητας της Achmea B.V., των εποπτευόμενων ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών φορέων/εταιριών και όλων των άλλων νομικών οντοτήτων που ανήκουν στην Achmea. Εάν είναι σχετικό, παρουσιάζονται οι καταστάσεις ή τα χαρακτηριστικά των επιμέρους εποπτευόμενων ασφαλιστικών εταιριών.

Η SGWSFCR της Achmea αποτελείται από μία Σύνοψη, το κύριο σώμα της SGWSFCR, το οποίο συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που ορίζονται στην οδηγία 2009/138/EK, τον Κανονισμό 2015/35 και τις εθνικές ερμηνείες που παρέχονται από τις τοπικές εποπτικές αρχές των κρατών-μελών όπου δραστηριοποιείται η Achmea.

Στα παραρτήματα, η Achmea κοινοποιεί τα δημόσια Ποσοτικά Υποδείγματα ανά μεμονωμένη εποπτευόμενη νομική οντότητα. Η πρόσβαση στα παραρτήματα παρέχεται μέσω υπερσυνδέσμων (hyperlinks). Η πληροφόρηση επίσης παρουσιάζεται ξεχωριστά στην ιστοσελίδα της Achmea ή στις ιστοσελίδες των ξένων εποπτευόμενων ασφαλιστικών εταιριών (στις δικές τους γλώσσες). Σε άλλο παράρτημα, η Achmea έχει επίσης συμπεριλάβει ένα γλωσσάριο της ορολογίας που χρησιμοποιείται στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (Solvency II).

Η Achmea έχει καθορίσει την θέση φερεγγυότητας με την χρήση Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος (Partial Internal Model – PIM). Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα περιλαμβάνει τους εξής κινδύνους:

- Κίνδυνοι ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων κατά ζημιών που προέρχονται από τις Ελληνικές και Ολλανδικές δραστηριότητες ασφαλίσεων κατά ζημιών. Η Achmea Reinsurance Company N.V. (Achmea Αντασφαλιστική Εταιρία) δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα για τους κινδύνους ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων κατά ζημιών
- Κίνδυνοι ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης κατά ζημιών (NSLT) που προέρχονται από τις Ελληνικές και Ολλανδικές δραστηριότητες ασφαλίσεων κατά ζημιών
- Καταστροφικό κίνδυνο ασφαλίσεων κατά ζημιών που προέρχεται από τις Ελληνικές και Ολλανδικές δραστηριότητες ασφαλίσεων
- Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT) που προέρχεται από τις Ολλανδικές δραστηριότητες ασφαλίσεων κατά ζημιών

Η Achmea χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό της προκαθορισμένης προσέγγισης συσχετισμού και της υποθετικής προσέγγισης συσχετισμού. Σε πολύ λεπτομερές επίπεδο (όπου η Τυποποιημένη Μέθοδος δεν παρέχει κανέναν συσχετισμό), χρησιμοποιούνται οι δικοί της συσχετισμοί.

Οι λοιποί κίνδυνοι και οι τύποι των κινδύνων υπολογίζονται με την χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου.

Όλα τα ποσά σε αυτή την έκθεση και στους πίνακες παρουσιάζονται σε εκατομμύρια ευρώ (€ εκατ.) εκτός αν ορίζεται διαφορετικά. Λόγω αυτού ενδέχεται να υπάρχουν στρογγυλοποιήσεις. Οι διαφορές λόγω αυτής της στρογγυλοποίησης δεν έχουν σημαντική επίδραση.

---

<sup>1</sup> Οι αλλοδαπές εποπτευόμενες νομικές οντότητες έχουν υποβάλλει τις δικές τους Εκθέσεις Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τις έχουν δημοσιεύσει στις ιστοσελίδες τους στις γλώσσες τους. Αυτή η έκθεση περιλαμβάνει κάποιες από τις πληροφορίες αυτών των εκθέσεων στην Αγγλική γλώσσα.

## 1.2. ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στο τέλος του έτους 2017, ο δείκτης φερεγγυότητας είναι 184%, παρουσιάζοντας αύξηση 3% μονάδων (2016: 181%). Αυτό συνέβη μετά από τα προγραμματισμένα μερίσματα, τα τοκομερίδια των υβριδικών χρεογράφων και την ανακοινωθείσα επαναγορά μετοχών της Achmea. Η βελτιωμένη κεφαλαιακή θέση είναι το αποτέλεσμα του συνδυασμού μίας αύξησης των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €41 εκατομμύρια σε €8,386 εκατομμύρια (2016: €8,345 εκατομμύρια) και μίας μείωσης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας κατά €68 εκατομμύρια σε €4,555 εκατομμύρια (2016: €4,623 εκατομμύρια).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον δείκτη φερεγγυότητας της Achmea στο τέλος του έτους 2017 και στο τέλος του έτους 2016 χρησιμοποιώντας το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα (PIM).

### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

|                         | 2017         | 2016         | € ΕΚΑΤ.    |
|-------------------------|--------------|--------------|------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 8,386        | 8,345        | 41         |
| Κεφαλαιακή Απαιτήση     | 4,555        | 4,623        | -68        |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>3,831</b> | <b>3,722</b> | <b>109</b> |
| Δείκτης (%)             | 184%         | 181%         | 3%         |

### 1.2.1. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €41 εκατομμύρια σε €8,386 εκατομμύρια. Η αύξηση οφείλεται στο θετικό τεχνικό αποτέλεσμα στις Ασφαλίσεις Ζημιών και στις Ασφαλίσεις Ζωής & Υγείας, στην αύξηση της αξίας που προκλήθηκε από τις χρηματοπιστωτικές αγορές και στην προσαρμογή των παραδοχών που σχετίζονται με τα έξοδα. Αυτό εν μέρει αντισταθμίστηκε από τη χρήση κεφαλαίου για τον περιορισμό της αύξησης στα ασφάλιστρα υγείας το 2018, των προγραμματισμένων μερισμάτων και των τοκομεριδίων των υβριδικών χρεογράφων που συνδέονται με τα θετικά ετήσια αποτελέσματα και την ανακοινωθείσα επαναγορά μετοχών της Achmea.

### ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ

|   | 2017         | 2016         | € ΕΚΑΤ.   |
|---|--------------|--------------|-----------|
| Κατηγορία 1                             | 6,363        | 6,295        | 68        |
| Κατηγορία 2                             | 1,340        | 1,356        | -16       |
| Κατηγορία 3                             | 683          | 693          | -10       |
| <b>Συνολικά Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια</b> | <b>8,386</b> | <b>8,345</b> | <b>41</b> |

### Κεφαλαιακά μέσα και ρήτρα κεκτημένων δικαιωμάτων (grandfathering)

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια περιλαμβάνουν διάφορα κεφαλαιακά μέσα που εκδόθηκαν πριν τεθεί σε ισχύ το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Βάσει των απαιτήσεων του πλαισίου Φερεγγυότητα II και έπειτα από έγκριση των Ολλανδών εποπτών, αυτά τα κεφαλαιακά μέσα ταξινομούνται στις διάφορες κατηγορίες των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων.

Στη βάση της ρήτρας κεκτημένων δικαιωμάτων (grandfathering), η Achmea έχει ταξινομήσει δύο κεφαλαιακά στην Κατηγορία 1 που υπόκειται σε περιορισμούς (restricted Tier 1):

- Κατηγορίας 1 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία (Χρεόγραφα) 6% (€600 εκατομμύρια);
- Προνομιούχες μετοχές 5.5% (€311 εκατομμύρια).

Εντός της Κατηγορίας 2 η Achmea έχει ταξινομήσει δύο κεφαλαιακά μέσα:

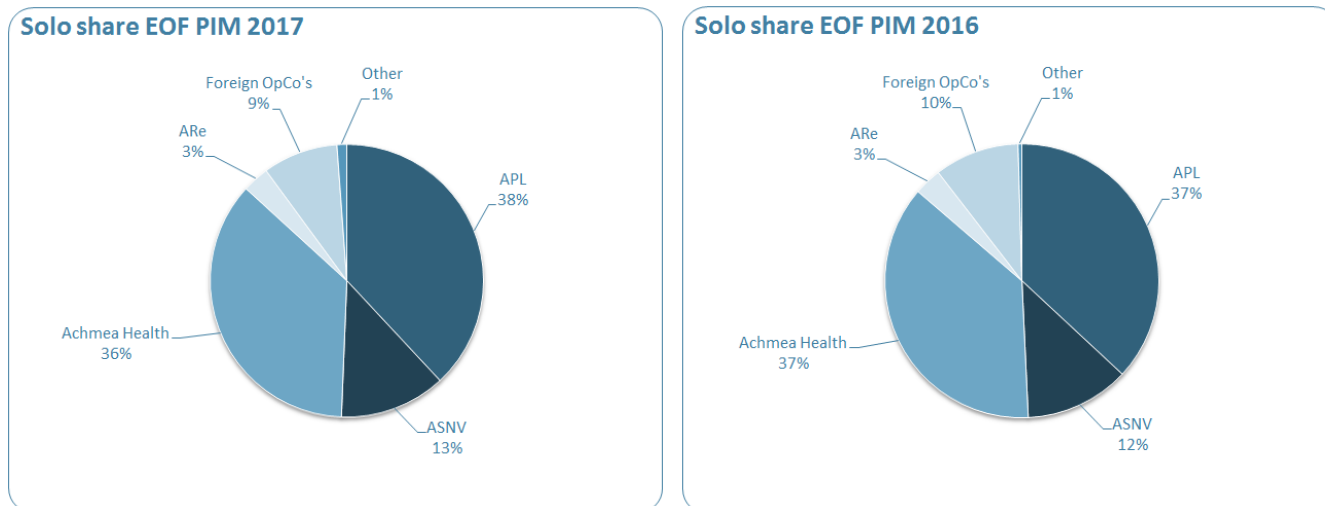
- Κατηγορία 2 χρεόγραφα 6% (€553 εκατομμύρια, με ονομαστική αξία €500 εκατομμύρια, λόγω της ρήτρας κεκτημένων δικαιωμάτων);
- Κατηγορίας 2 χρεόγραφα 4.25% (€786 εκατομμύρια, με ονομαστική αξία €750 εκατομμύρια).

Τα κεφαλαιακά μέσα αναπροσαρμόζονται στην οικονομική τους αξία. Επί του παρόντος, δεν υπάρχει αντίκτυπος στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια.

### Κατηγορία 3 και Περιορισμός της επιλεξιμότητας των κεφαλαίων της Κατηγορίας 3

Εντός της Κατηγορίας 3 η Achmea περιλαμβάνει την αξία των Καθαρών Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων όπως αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II. Για τον Όμιλο Achmea, δεν μπορούν να αναγνωριστούν όλες οι Καθαρές Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις ως Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια, επειδή το όριο της Κατηγορίας 3 είναι το 15% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας. Οποιαδήποτε ποσά υπερβαίνουν αυτό το όριο θεωρούνται μη επιλέξιμα για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας. Για το 2017 το ποσό των €53 εκατομμυρίων δεν αναγνωρίζεται ως τμήμα των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (2016: €123 εκατομμύρια).

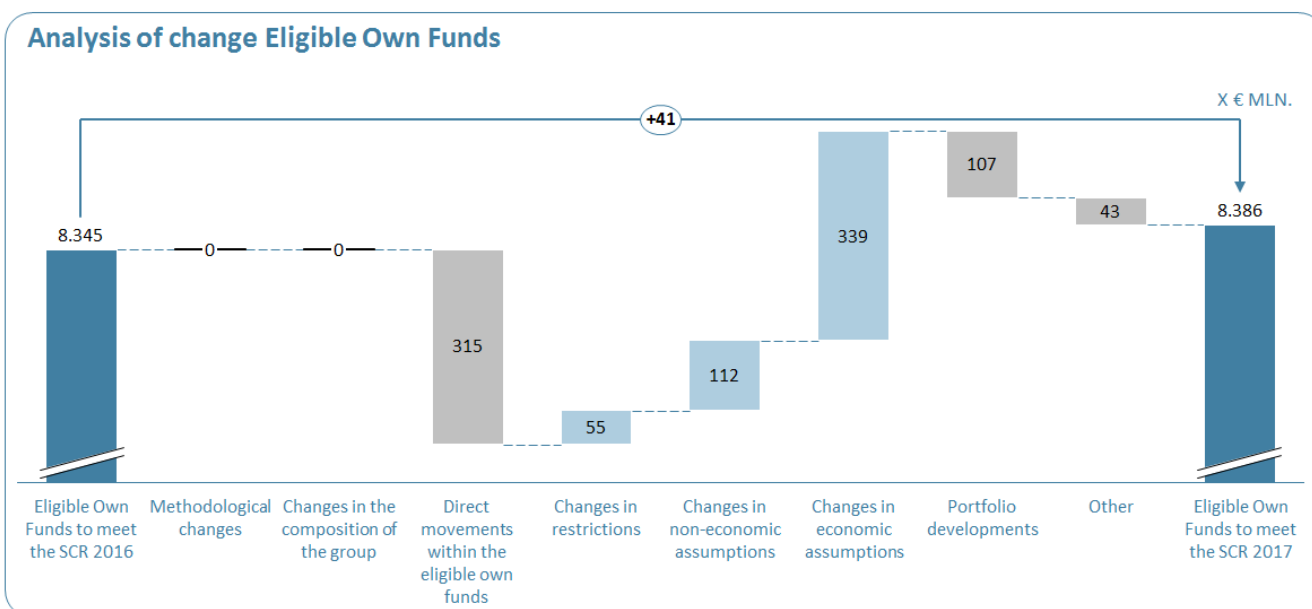
Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια μπορούν να υποδιαιρεθούν στις διάφορες νομικές οντότητες της Achmea<sup>2</sup> ως εξής:



### Ανάλυση των Αλλαγών των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €41 εκατομμύρια.

Η αλλαγή στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια μπορεί να αποδοθεί στις παρακάτω αιτίες<sup>3</sup>:



<sup>2</sup> ARe = Achmea Αντασφαλιστική Εταιρία, Achmea Health = Όλες οι εταιρίες στην Ολλανδία που πωλούν Βασική ή Συμπληρωματική Ασφάλιση Υγείας, ASNV = Achmea Ζημιών, AP&L = Achmea Συντάξεων – Ζωής, Foreign OpCo's = Εποπτευόμενες ασφαλιστικές εταιρίες εκτός Ολλανδίας; Other = Λοιπές εταιρίες

<sup>3</sup> Eligible Own Funds to meet the SCR 2016 = Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 2016, Direct movements within the eligible own funds = Άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, Changes in restrictions = Μεταβολή στους περιορισμούς, Changes in non-economic assumptions = Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές, Changes in economic assumptions = Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές, Portfolio developments = Εξέλιξη χαρτοφυλακίου Other = Άλλο, Eligible Own Funds to meet the SCR 2017 = Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 2017

### **Άμεσες κινήσεις εντός των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (€-315 εκατομμύρια)**

Τα ενδεχόμενα μερίσματα των κοινών μετοχών (€-124 εκατομμύρια) και οι πληρωμές των τοκομεριδίων το 2017 σε προνομιούχες μετοχές (€-17 εκατομμύρια) και σε υβριδικά χρεόγραφα (€-73 εκατομμύρια), οδήγησαν σε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Η Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε τον Φεβρουάριο του 2018 συμφώνησε στην επαναγορά μετοχών (€100 εκατομμύρια) η οποία επίσης αποτελεί μία ενδεχόμενη διανομή προς τους μετόχους.

### **Αντίκτυπος των μεταβολών στους περιορισμούς (€55 εκατομμύρια) συμπεριλαμβανόμενου του περιορισμού των κεφαλαίων της Κατηγορίας 3**

Στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τη νομοθεσία Φερεγγυότητας II, δεν μπορούν να συμπεριληφθούν όλα τα στοιχεία των Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων.

Σε σύγκριση με το 2016, ο περιορισμός της Κατηγορίας 3 μειώθηκε κατά €70 εκατομμύρια λόγω των χαμηλότερων Καθαρών Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων.

Οι περιορισμοί των μη διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων αυξήθηκαν κατά €15 εκατομμύρια, μειώνοντας τα Ίδια Κεφάλαια. Αυτό οφείλεται κυρίως στους περιορισμούς που σχετίζονται με τις δραστηριότητες μας στην Αυστραλία (€14 εκατομμύρια). Επίσης επιπτώσεις προκλήθηκαν από τους περιορισμούς στις προβλέψεις συντάξεων της εταιρίας ζωής Friends First DAC (€3 εκατομμύρια) και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης της ίδιας εταιρίας (€1 εκατομμύριο), τα οποία εν μέρει αντισταθμίστηκαν από τη μείωση του περιορισμού που σχετίζεται με τα Ολλανδικά Διοικητικά Γραφεία Περιθαλψής (€-2 εκατομμύρια).

### **Αντίκτυπος των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές (€112 εκατομμύρια)**

Ο αντίκτυπος στα Ίδια Κεφάλαια από τις μεταβολές των μη οικονομικών παραδοχών προέρχεται κυρίως από την προσαρμογή των παραδοχών εξόδων και θνησιμότητας στην εταιρία της Achmea Συντάξεων και Ζωής. Η προσαρμογή αυτή είχε θετικό αντίκτυπο στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια. Επιπλέον η βελτίωση του προσδιορισμού της βέλτιστης εκτίμησης της εταιρίας Ιντεραμερικαν Ζημιών είχε θετικό αντίκτυπο. Τέλος, η προσαρμογή του ορίου συμβάσεων της εταιρίας Friends First και η αλλαγή στους όρους αναγνώρισης στην εταιρία Achmea Ζημιών είχαν επίσης θετικό αντίκτυπο. Αυτές οι μη οικονομικές παραδοχές οδήγησαν σε μία αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων ύψους €112 εκατομμυρίων.

### **Αντίκτυπος των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές (€339 εκατομμύρια)**

Οι εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές συνέβαλλαν σημαντικά στην κίνηση των Ιδίων Κεφαλαίων. Το 2017 τα επιτόκια και οι δείκτες των μετοχών αυξήθηκαν ενώ μειώθηκαν τα πιστωτικά περιθώρια και τα περιθώρια του κινδύνου χώρας (country & credit spreads). Αυτές οι οικονομικές εξελίξεις οδήγησαν στην αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €339 εκατομμύρια.

### **Αντίκτυπος της εξέλιξης χαρτοφυλακίου (€-107 εκατομμύρια)<sup>4</sup>**

Η μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων λόγω της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου ύψους €-107 εκατομμυρίων μπορεί να αποδοθεί στις παρακάτω νομικές οντότητες και αιτίες:

- Achmea Υγείας (€-164 εκατομμύρια). Τα ασφάλιστρα για το 2018 έχουν τεθεί κάτω του κόστους, γεγονός που οδήγησε στην αναγνώριση προβλέψεων ενδεχόμενων ζημιών. Η εξέλιξη αυτή σε συνδυασμό με την προσαρμογή της εκτίμησης των απαιτήσεων για ατυχήματα προηγούμενων ετών και χαμηλότερων συνεισφορών στον προϋπολογισμό, οδήγησαν στη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων.
- Achmea Συντάξεων και Ζωής (€-69 εκατομμύρια). Η μείωση αυτή οφείλεται στα αυξημένα έξοδα και στην αύξηση της πρόβλεψης για απαλλαγή ασφαλιστρών σε περίπτωση ανικανότητας. Αυτές οι αρνητικές επιπτώσεις αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την επίδραση της μείωσης χαρτοφυλακίου, η οποία μειώνει το περιθώριο κινδύνου.
- Achmea Ζημιών (€44 εκατομμύρια). Βελτιωτικές κινήσεις όπως οι αυξήσεις ασφαλιστρών, η καλύτερη διαχείριση απαιτήσεων και η εξοικονόμηση κόστους όπως και η απουσία μεγάλων καταστροφών το 2017 είχαν θετική συμβολή στα Ίδια Κεφάλαια.
- Το θετικό τεχνικό αποτέλεσμα (€25 εκατομμύρια) το 2017 του εταιρίας «Hagelunie» είχε θετική συμβολή στα Ίδια Κεφάλαια.

---

<sup>4</sup> Οι εξελίξεις στο χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνουν επίσης φορολογικές επιδράσεις που σχετίζονται με αλλαγές στις οικονομικές παραδοχές και τις εξελίξεις του χαρτοφυλακίου

- Τα θετικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου της Achmea Αντασφαλιστικής Εταιρίας αντισταθμίστηκαν από τις παγκόσμιες καταστροφές και από τις προσαρμογές των μοντέλων ταμειακών ροών για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου. Συνολικά αυτές οι εξελίξεις είχαν αρνητική συμβολή (€-15 εκατομμύρια) στα Ίδια Κεφάλαια.
- Το 2017, οι τραπεζικές δραστηριότητες της εταιρίας «Staal Beheer N.V.» (πρώην «Staalbankiers N.V.») τερματίστηκαν. Στη συνέχεια η τραπεζική άδεια ανακλήθηκε με αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €45 εκατομμύρια.
- Οι λοιπές νομικές οντότητες συνέβαλλαν στην αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €27 εκατομμύρια.

### 1.2.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά €68 εκατομμύρια σε €4,555 εκατομμύρια. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις μειώθηκαν κυρίως λόγω της μείωσης των Κινδύνων Αγοράς και Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής. Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι χαμηλότερος ως αποτέλεσμα της αντιστάθμισης κεφαλαίου (capital hedge) που εισήχθη από την εταιρία Achmea Συντάξεων και Ζωής. Η αντιστάθμιση κεφαλαίου μειώνει την μεταβλητότητα του δείκτη φερεγγυότητας που προκαλείται από την εξέλιξη των επιτοκίων. Ο Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής μειώθηκε λόγω διαφόρων επιπτώσεων που είχαν αντίκτυπο κυρίως στους Κινδύνους Μακροβιότητας, Εξόδων και Ακυρώσεων. Η μείωση στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας αντισταθμίστηκε εν μέρει από την μείωση της Ικανότητας Απορρόφησης Ζημιών των Αναβαλλόμενων Φόρων (LACDT).

#### ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

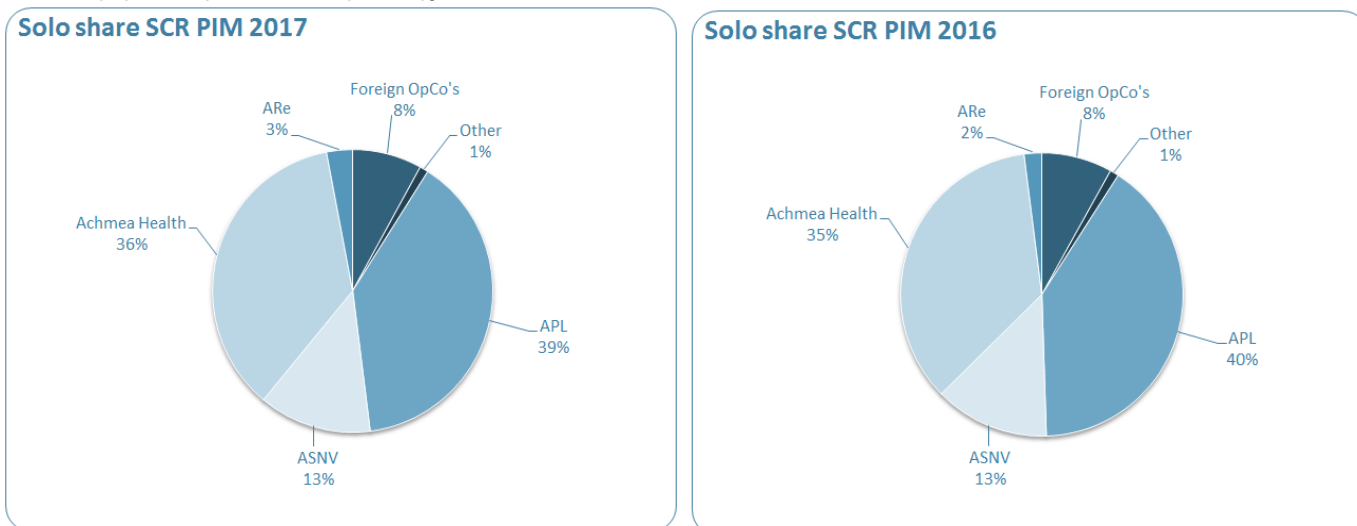
€ ΕΚΑΤ.

|  | 2017         | 2016         | Δ           |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Κίνδυνος Αγοράς  | 2,075        | 2,291        | -216        |
| Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου  | 643          | 560          | 83          |
| Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής  | 1,760        | 1,861        | -100        |
| Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας  | 1,889        | 1,861        | 28          |
| Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Κατά Ζημιών   | 816          | 770          | 46          |
| Διαφοροποίηση  | -2,632       | -2,645       | 12          |
| Κίνδυνος Ασώματων Ακίνητοποιήσεων  | 1            | 4            | -3          |
| <b>Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>  | <b>4,552</b> | <b>4,702</b> | <b>-149</b> |
| Λειτουργικός Κίνδυνος  | 586          | 596          | -11         |
| Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναμενόμενων Κερδών   | -57          | -65          | 8           |
| Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Τεχνικών Προβλέψεων   | -0           | -0           | 0           |
| Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναβαλλόμενων Φόρων   | -560         | -641         | 81          |
| <b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Ενοποιημένη)</b>   | <b>4,522</b> | <b>4,592</b> | <b>-70</b>  |
| Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Λοιπών εταιριών Χρηματοπιστωτικού Τομέα & Λοιπών Νομικών Οντοτήτων | 33           | 31           | 3           |
| <b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>   | <b>4,555</b> | <b>4,623</b> | <b>-68</b>  |



### Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά βασική νομική οντότητα

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας καθορίζεται από την ενοποίηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας των διαφόρων νομικών οντοτήτων της Achmea<sup>5</sup>:



Το ποσοστό συνεισφοράς των κύριων νομικών οντοτήτων στην συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας παρέμεινε σχετικά σταθερό σε σύγκριση με το 2016.

Για να καθορίσει την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας του Ομίλου, η Achmea χρησιμοποιεί την «ενοποιημένη προσέγγιση». Σύμφωνα με αυτή την προσέγγιση, η Achmea υποθέτει ότι όλες οι οντότητες εντός του Ομίλου αποτελούν μία οικονομική οντότητα. Για αυτή την οικονομική οντότητα συντάσσεται ένας ενοποιημένος Ισολογισμός κατά Φερεγγυότητα II, βάσει του οποίου υπολογίζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας. Όπου αυτό απαιτείται, η Achmea εφαρμόζει την «προσέγγιση look through». Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η Achmea αναλύει τις επιμέρους επενδύσεις που εμπεριέχονται στις συμμετοχές που κατέχει.

Η Achmea κατηγοριοποιεί τις νομικές οντότητες σε «εποπτευόμενες», «συμμετοχικές», «παροχής επικουρικών υπηρεσιών (που παρέχουν υπηρεσίες εκ μέρους των εποπτευόμενων οντοτήτων)» και «λοιπές». Οι «λοιπές οντότητες», ανεξάρτητα από το αν βρίσκονται υπό τον έλεγχο της Achmea ή όχι, παρουσιάζονται ως «συμμετοχές» και λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του Κινδύνου Μετοχών. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις αυτών παρουσιάζονται ως μέρος της «Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Λοιπών εταιριών Χρηματοπιστωτικού Τομέα & Λοιπών Νομικών Οντοτήτων». Σε αυτήν την κατηγορία, η Achmea παρουσιάζει επίσης την κεφαλαιακή απαίτηση υπολογιζόμενη βάσει της Σλοβάκικης νομοθεσίας της τοπικά εποπτευόμενης οντότητας «Union Zdravotna Poist'ovna A.S.».

Η παρακάτω ενότητα παρέχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία που αποτελούν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Achmea.

### ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η κεφαλαιακή απαίτηση του Κινδύνου Αγοράς υπολογίζεται με χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου και με την προσθήκη «κεφαλαιακής διόρθωσης του πυλώνα II» για τον Κίνδυνο Πληθωρισμού. Αυτή η διόρθωση, που περιλαμβάνεται στον Κίνδυνο Επιτοκίων, σχετίζεται με τις τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων κατά ζημιών όπου (μέρος) του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων υπολογίζεται με τη χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Κίνδυνο Αγοράς και τους επιμέρους κινδύνους που τον αποτελούν στο τέλος του 2017 και του 2016.

<sup>5</sup> ARe = Achmea Αντασφαλιστική Εταιρία, Achmea Health = Όλες οι εταιρίες στην Ολλανδία που πωλούν Βασική ή Συμπληρωματική Ασφάλιση Υγείας, ASNV = Achmea Ζημιών, AP&L = Achmea Συντάξεων – Ζωής, Foreign OpCo's = Εποπτευόμενες ασφαλιστικές εταιρίες εκτός Ολλανδίας; Other = Λοιπές εταιρίες

## ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                                | 2017         | 2016         | Δ           |
|--------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Κίνδυνος Επιτοκίων             | 418          | 817          | -400        |
| Κίνδυνος Μετοχών               | 990          | 1,086        | -97         |
| Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων        | 399          | 396          | 3           |
| Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων | 827          | 788          | 39          |
| Κίνδυνος Συγκέντρωσης          | 0            | 0            | 0           |
| Συναλλαγματικός Κίνδυνος       | 111          | 216          | -105        |
| Διαφοροποίηση                  | -669         | -1,013       | 344         |
| <b>Κίνδυνος Αγοράς</b>         | <b>2,075</b> | <b>2,291</b> | <b>-216</b> |

**Κίνδυνος Επιτοκίων**

Ο Κίνδυνος Επιτοκίων περιλαμβάνει μία κεφαλαιακή διόρθωση για τον Κίνδυνο Πληθωρισμού που σχετίζεται με τον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών. Βάσει του μερικού εσωτερικού υποδείγματός μας, αυτός αφαιρείται από τη Βέλτιστη Εκτίμηση των ασφαλίσεων κατά ζημιών για τις Ολλανδικές και τις Ελληνικές νομικές οντότητες, καθώς θεωρείται μέρος του Κινδύνου Αγοράς.

Το 2017 η κεφαλαιακή διόρθωση για τον κίνδυνο πληθωρισμού της Achmea Ζημιών υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας πληροφορίες από το Νέο Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον Κίνδυνο Αγοράς. Στο τέλος του έτους, ο κίνδυνος πληθωρισμού ύψους €135 εκατομμυρίων (2016: €217 εκατομμύρια) συμπεριλήφθηκε στον Κίνδυνο Επιτοκίων, εκ των οποίων τα €116 εκατομμύρια αφορούσαν την Achmea Ζημιών (2016: €199 εκατομμύρια) και τα €19 εκατομμύρια την Ιντεραμερίκαν Ζημιών (2016: €18 εκατομμύρια). Η συνολική μείωση του κινδύνου πληθωρισμού ήταν €82 εκατομμύρια, από τα οποία το αποτέλεσμα της αλλαγής μεθοδολογίας ήταν €83 εκατομμύρια.

Το επικρατέστερο σενάριο για την Achmea στον Κίνδυνο Επιτοκίων είναι η άνοδος των επιτοκίων. Σύμφωνα με το σενάριο αυτό, το κεφάλαιο της Achmea μειώνεται κατά €418 εκατομμύρια (2016: €817 εκατομμύρια). Σύμφωνα με το σενάριο πτώσης των επιτοκίων, το κεφάλαιο παρουσιάζει μία μείωση της τάξης των €415 εκατομμυρίων για την Achmea (2016: €632 εκατομμύρια). Και στα δύο σενάρια, ο Κίνδυνος Επιτοκίων περιλαμβάνει την κεφαλαιακή διόρθωση για τον Κίνδυνο Πληθωρισμού.

Στις εταιρίες του Ομίλου Achmea το επικρατέστερο σενάριο επιτοκίων (άνοδος ή πτώση) ποικίλλει ανάλογα με τα ειδικά χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της κάθε νομικής οντότητας. Η Achmea Συντάξεων και Ζωής, της οποίας το επικρατέστερο σενάριο είναι η άνοδος των επιτοκίων, είναι εκείνη που καθορίζει το επικρατέστερο σενάριο του Κινδύνου Επιτοκίων για τον Όμιλο Achmea εξ αιτίας του μεγέθους και της μεγάλης διάρκειας του χαρτοφυλακίου συντάξεων και ζωής. Ο Κίνδυνος Επιτοκίων των υπόλοιπων ασφαλιστικών εταιριών είναι σχετικά μικρός και συνεπώς έχει περιορισμένο αντίκτυπο στον συνολικό Κίνδυνο Επιτοκίων. Οι περισσότερες ασφαλιστικές εταιρίες έχουν επίσης ως επικρατέστερο σενάριο την άνοδο των επιτοκίων. Η «Eureko Sigorta A.S.», η «Ιντεραμερίκαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» και η εταιρία ζωής Friends First DAC έχουν ως επικρατέστερο σενάριο την πτώση των επιτοκίων.

Το 2017, η Achmea αποφάσισε να αλλάξει στρατηγική στον τρόπο διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίων όσο αφορά την Achmea Συντάξεων και Ζωής, διευρύνοντας την χρήση της μεθόδου αντιστάθμισης κεφαλαίου (hedging) που στοχεύει σε έναν σταθερό δείκτη φερεγγυότητας. Αυτή η μέθοδος ονομάζεται «αντιστάθμιση κεφαλαίου».

**Κίνδυνος Μετοχών**

Ο Κίνδυνος Μετοχών μειώθηκε κατά €97 εκατομμύρια στα €990 εκατομμύρια το 2017. Η ανακατάταξη των δανείων αυξημένης εξασφάλισης από τον Κίνδυνο Μετοχών στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είχε ως αποτέλεσμα μια μείωση της τάξεως των €-110 εκατομμυρίων. Η ανακατάταξη είναι αποτέλεσμα της εφαρμογής της «προσέγγισης look through», η οποία έδειξε ότι οι επικείμενοι κίνδυνοι των δανείων αυτών συγκαταλέγονται στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων αντί για τον Κίνδυνο Μετοχών. Επιπροσθέτως, η εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών για ακίνητα μη εισηγμένα (unlisted property) εξασφάλισε μία πρόσθετη μείωση του κινδύνου €-28 εκατομμυρίων και η πώληση εμπορευμάτων (commodities) οδήγησε σε μία μείωση €-94 εκατομμυρίων. Αυτές οι εξελίξεις αντισταθμίστηκαν εν μέρει

από τη μείωση του Συντελεστή Απόσβεσης Μετοχών (Equity Dampener)<sup>6</sup> και τα μειωμένα οφέλη του μεταβατικού μέτρου για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών ύψους €147 εκατομμυρίων.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Μετοχών είναι ένα άθροισμα των επενδύσεων σε μετοχές όπου εφαρμόζεται το μεταβατικό μέτρο για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών και των επενδύσεων σε μετοχές όπου δεν εφαρμόζεται καθώς οι επενδύσεις αυτές αγοράστηκαν μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2015 ή το μεταβατικό μέτρο δεν χρησιμοποιείται σε επίπεδο μεμονωμένων εταιριών. Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου, ο Κίνδυνος Μετοχών θα αυξανόταν από €990 εκατομμύρια σε €1,296 εκατομμύρια.

Η κεφαλαιακή απαίτηση σε σχέση με τις συμμετοχές που ταξινομούνται ως «Λοιπές εταιρίες» παρουσιάζεται ως ξεχωριστό στοιχείο, στην «Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Λοιπών εταιριών Χρηματοπιστωτικού Τομέα & Λοιπών Νομικών Οντοτήτων». Αυτή η κατηγορία παρουσιάζεται ως ξεχωριστό τμήμα της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, η οποία προστίθεται στην συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, χωρίς να αναγνωρίζονται οφέλη διαφοροποίησης.

### Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

Ο Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων παρέμεινε σχεδόν σταθερός στα €399 εκατομμύρια. Οι υψηλότερες τιμές των ακινήτων αντιστάθμισαν τα οφέλη από την καθαρή μείωση της αξίας λόγω αποεπένδυσης.

### Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Το 2017, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων αυξήθηκε κατά €39 εκατομμύρια στα €827 εκατομμύρια κυρίως λόγω της ανακατάταξης των δανείων αυξημένης εξασφάλισης από τον Κίνδυνο Μετοχών στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων και μίας μετατόπισης των επενδύσεων από κρατικά ομόλογα σε άλλες κατηγορίες χρεογράφων όπως τα εμπορικά χρεόγραφα (commercial papers) και τα εταιρικά ομόλογα.

### Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Στο τέλος του 2017, η Achmea δεν είχε έκθεση σε κανέναν αντισυμβαλλόμενο τέτοια που να υπερβαίνει το όριο Κινδύνου Συγκέντρωσης. Συνεπώς, ο κίνδυνος αυτός παρέμεινε μηδενικός.

### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Συναλλαγματικό Κίνδυνο μειώθηκε κατά €105 εκατομμύρια στα €111 εκατομμύρια στο τέλος του 2017. Αυτή η μείωση του Συναλλαγματικού Κινδύνου οφείλεται σε μία προσαρμογή των ρητρών στο συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της εταιρίας «De Friesland Zorgverzekeraar N.V.» στις αρχές του 2017, το οποίο κατατάσσει το πρόγραμμα ως Καθορισμένης Εισφοράς (Defined Contribution Scheme) (€-23 εκατομμύρια) και την πώληση μέρους του χαρτοφυλακίου μετοχών σε ξένα νομίσματα, την εφαρμογή μέτρων αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου από την Achmea B.V. (€-46 εκατομμύρια) και την πώληση εμπορευμάτων (commodities) των οποίων ο Συναλλαγματικός Κίνδυνος ήταν (εν μέρει) ακάλυπτος (€-33 εκατομμύρια).

## ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου αυξήθηκε κατά €83 εκατομμύρια σε €643 εκατομμύρια το 2017. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου.

### ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

|   | 2017       | 2016       | Δ         |
|---|------------|------------|-----------|
| Αντασφάλεια   | 30         | 26         | 5         |
| Παράγωγα  | 69         | 33         | 36        |
| Λοιπά στοιχεία που δεν υπόκεινται στον μετριασμό κινδύνου | 90         | 42         | 47        |
| Νομικές Δεσμεύσεις  | 54         | 79         | -25       |
| Διαφοροποίηση   | -18        | -15        | -4        |
| <b>Έκθεση τύπου 1</b>                                     | <b>225</b> | <b>166</b> | <b>60</b> |
| Απαιτήσεις  | 140        | 132        | 8         |
| Στεγαστικά δάνεια   | 316        | 293        | 23        |

<sup>6</sup> Ο συντελεστής απόσβεσης μετοχών μεταβλήθηκε από -1.4% στο τέλος του έτους 2016 στο +1.9% στο τέλος του έτους 2017.

|  |            |            |           |
|--|------------|------------|-----------|
| <b>Έκθεση τύπου 2</b>                      | <b>457</b> | <b>425</b> | <b>32</b> |
| Διαφοροποίηση                              | -39        | -31        | -8        |
| <b>Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου</b> | <b>643</b> | <b>560</b> | <b>83</b> |

Η συνολική έκθεση σε παράγωγα μειώθηκε κατά €391 εκατομμύρια σε €1,783 εκατομμύρια το 2017 όπως και οι σχετικές εγγυήσεις. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με τα παράγωγα αυξήθηκαν κατά €36 εκατομμύρια λόγω της υψηλότερης επίδρασης του μετριασμού υψηλότερου κινδύνου. Η επίδραση του μετριασμού κινδύνου υπολογίζεται ως η διαφορά στην κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Αγοράς με και χωρίς παράγωγο, με βάση την έκθεση ανά αντισυμβαλλόμενο.

Ο Τύπος 1 του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου για τα «Λοιπά στοιχεία που δεν υπόκεινται στον μετριασμό κινδύνου» αυξήθηκε κατά €42 εκατομμύρια λόγω της έναρξης προγράμματος δανεισμού τίτλων το τρίτο τρίμηνο από την Achmea Συντάξεων και Ζωής και την Achmea Ζημιών.

Ο Τύπος 2 του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου αυξήθηκε κατά €32 εκατομμύρια σε €457 εκατομμύρια. Αυτό συνέβη κυρίως λόγω της αύξησης του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων της Achmea Συντάξεων και Ζωής και της Achmea Ζημιών.

### ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής μειώθηκε κατά €100 εκατομμύρια από €1,861 εκατομμύρια σε €1,760 εκατομμύρια. Η βελτίωση της καμπύλης απόδοσης το 2017 οδήγησε σε χαμηλότερη Βέλτιστη Εκτίμηση, η οποία έχει ως αποτέλεσμα χαμηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση χρησιμοποιείται ως συντελεστής όγκου.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής αποτελούνται από προκαθορισμένα σενάρια για διάφορες προσδιορισμένες υποκατηγορίες κινδύνων. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις στο επίπεδο της Achmea καθορίζονται από το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής κάθε ασφαλιστικής εταιρίας ζωής της Achmea, με εξαίρεση τον Κίνδυνο Ακυρώσεων Ζωής. Για αυτή την κατηγορία, το σενάριο επαναυπολογίζεται με βάση την υπόθεση ότι η Achmea αποτελεί μία ενιαία οικονομική οντότητα. Η Achmea χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής.

### ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

|  | 2017         | 2016         | Δ           |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Κίνδυνος Θνησιμότητας                    | 211          | 234          | -22         |
| Κίνδυνος Μακροβιότητας                   | 1,155        | 1,195        | -40         |
| Κίνδυνος Ανικανότητας/ Νοσηρότητας       | 35           | 37           | -2          |
| Κίνδυνος Ακυρώσεων                       | 495          | 523          | -27         |
| Κίνδυνος Εξόδων                          | 641          | 706          | -65         |
| Κίνδυνος Αναθεώρησης                     | 0            | 0            | 0           |
| Καταστροφικός Κίνδυνος                   | 142          | 147          | -4          |
| Διαφοροποίηση                            | -920         | -980         | 61          |
| <b>Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής</b> | <b>1,760</b> | <b>1,861</b> | <b>-100</b> |

#### Κίνδυνος Θνησιμότητας

Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην Achmea Συντάξεων και Ζωής, η οποία χρησιμοποιεί τον πιο πρόσφατο πίνακα θνησιμότητας πληθυσμού και συμπεριέλαβε τα ποσοστά θνησιμότητας βάσει εμπειρίας. Τα ποσοστά θνησιμότητας ανανεώθηκαν και αυτό οδήγησε σε χαμηλότερα ποσοστά και συνεπώς σε έναν χαμηλότερο κίνδυνο θνησιμότητας. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Θνησιμότητας μειώθηκε κατά €22 εκατομμύρια σε €221 εκατομμύρια. Στην εταιρία ζωής Friends First DAC ο Κίνδυνος Θνησιμότητας αυξήθηκε κατά €2 εκατομμύρια κυρίως λόγω των αλλαγών στα όρια συμβάσεων που αφορούν ορισμένα προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked). Το όριο σύμβασης παρατάθηκε έως το τέλος του συμβολαίου.

#### Κίνδυνος Μακροβιότητας

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Μακροβιότητας παρουσίασε μείωση κατά €40 εκατομμύρια από €1,195 εκατομμύρια σε €1,155 εκατομμύρια. Η μείωση στον Κίνδυνο Μακροβιότητας στην Ολλανδία οφείλεται κυρίως στην αναπροσαρμογή των ποσοστών θνησιμότητας (€-10 εκατομμύρια) και τις εξελίξεις του χαρτοφυλακίου (€-31 εκατομμύρια).

### Κίνδυνος Ανικανότητας/Νοσηρότητας

Για τον Κίνδυνο Ανικανότητας/Νοσηρότητας της Achmea Συντάξεων και Ζωής οι κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται με τη χρήση προσέγγισης. Αυτή βασίζεται σε πληροφορίες που παρέχονται από την Achmea Ζημιών για χαρτοφυλάκια με παρόμοιο τύπο κινδύνου. Η πληροφορία προσαρμόζεται σύμφωνα τις διαφορές στους όρους των συμβολαίων και το χαρτοφυλάκιο. Ο κίνδυνος ανικανότητας είναι χαμηλότερος από το προηγούμενο έτος, κυρίως λόγω του χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου (χαρτοφυλάκιο κλειστώ καλύψεων). Το ποσοστό του σοκ που εφαρμόστηκε, μειώθηκε από το 13,9% σε 10,6% εξ αιτίας της μείωσης του κινδύνου συχνότητας, ενώ η πρόβλεψη για απαλλαγή σε περίπτωση ανικανότητας αυξήθηκε λόγω πρόσθετης πρόβλεψης. Ο συνδυασμός αυτών των επιπτώσεων οδήγησε σε μείωση €-2 εκατομμυρίων του Κινδύνου Ανικανότητας/Νοσηρότητας.

### Κίνδυνος Ακυρώσεων

Ο Κίνδυνος Ακυρώσεων υπολογίζεται βάσει του πιο δυσμενούς από τα σενάρια αύξησης, μείωσης και μαζικών ακυρώσεων.

#### ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ – ΖΩΗ

€ ΕΚΑΤ.

|                                    | 2017                     | 2016                     | Δ   |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----|
| Αύξηση Ακυρώσεων                   | 177                      | 224                      | -47 |
| Μείωση Ακυρώσεων                   | 72                       | 83                       | -11 |
| Μαζικές Ακυρώσεις                  | 495                      | 523                      | -27 |
| <b>Σενάριο που χρησιμοποιείται</b> | <b>Μαζικές Ακυρώσεις</b> | <b>Μαζικές Ακυρώσεις</b> |     |

Όπως και τα προηγούμενα χρόνια, οι μαζικές ακυρώσεις αποτελούν το κυρίαρχο σενάριο για τα περισσότερα χαρτοφυλάκια ζωής του Ομίλου. Για τις μεμονωμένες εταιρίες «Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» και «Union Poist'onna A.S.» το σενάριο μείωσης είναι το επικρατέστερο.

Το αποτέλεσμα του σεναρίου Μαζικών Ακυρώσεων έχει μειωθεί κατά €-27 εκατομμύρια. Αυτό οφείλεται κυρίως στην επικαιροποίηση των παραδοχών ακυρώσεων στην Ολλανδία. Η Βέλτιστη Εκτίμηση αυξήθηκε λόγω των νέων παραδοχών ακυρώσεων, προκαλώντας μία μείωση στις μαζικές ακυρώσεις κατά €-19 εκατομμύρια. Στην Ιντεραμέρικαν Ζωής ο Κίνδυνος Ακυρώσεων μειώθηκε κατά €-8 εκατομμύρια λόγω της βελτιωμένης καμπύλης απόδοσης σε συνδυασμό με την μείωση του χαρτοφυλακίου.

### Κίνδυνος Εξόδων

Ο Κίνδυνος Εξόδων μειώθηκε κατά €-65 εκατομμύρια σε €641 εκατομμύρια. Η μείωση οφείλεται κυρίως στις μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές (36 εκατομμύρια) ως αποτέλεσμα της προσαρμογής των παραδοχών εξόδων στην Achmea Συντάξεων και Ζωής, των μεταβολών των μοντέλων (€-14 εκατομμύρια) και της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου (€-19 εκατομμύρια).

Η αύξηση του Κινδύνου Εξόδων της εταιρίας ζωής Friends First DAC κατά €5 εκατομμύρια οφείλεται στην αλλαγή στα όρια συμβάσεων που αφορούν ορισμένα προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked).

### Κίνδυνος Αναθεώρησης

Ο Κίνδυνος Αναθεώρησης είναι μηδενικός καθώς η Achmea δεν έχει στο χαρτοφυλάκιο της κανένα προϊόν που να ενσωματώνει αυτό τον κίνδυνο.

### Καταστροφικός Κίνδυνος

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος οφείλεται κυρίως στις εξελίξεις εντός Ολλανδίας. Για το μεμονωμένο μοντέλο ο Καταστροφικός Κίνδυνος υπολογίζεται σύμφωνα με μία απλούστευση, η οποία είναι το 0,15% του Κεφαλαίου σε Κίνδυνο. Για το μοντέλο του Ομίλου υπολογίζεται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, δηλαδή αυξάνοντας τη θνησιμότητα το πρώτο έτος κατά 0,15%.

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος μειώθηκε κατά €-4 εκατομμύρια σε €142 εκατομμύρια σύμφωνα με την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου.

**ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ**

Η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά €28 εκατομμύρια σε €1,889 εκατομμύρια.

**ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ**

€ ΕΚΑΤ.

|  | 2017         | 2016         | Δ         |
|--|--------------|--------------|-----------|
| Κίνδυνος Θνησιμότητας  | 0            | 0            | 0         |
| Κίνδυνος Μακροβιότητας   | 26           | 19           | 7         |
| Κίνδυνος Ανικανότητας/Νοσηρότητας/Αναθεώρησης  | 294          | 308          | -14       |
| Κίνδυνος Ακυρώσεων   | 38           | 33           | 4         |
| Κίνδυνος Εξόδων  | 31           | 28           | 3         |
| Διαφοροποίηση  | -104         | -111         | 6         |
| <b>Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)</b>     | <b>284</b>   | <b>278</b>   | <b>7</b>  |
| Κίνδυνος Ακυρώσεων   | 16           | 17           | -1        |
| Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων  | 1,712        | 1,685        | 28        |
| Διαφοροποίηση  | -16          | -17          | 1         |
| <b>Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)</b> | <b>1,712</b> | <b>1,685</b> | <b>28</b> |
| Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας  | 65           | 76           | -11       |
| Διαφοροποίηση  | -172         | -177         | 5         |
| <b>Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας</b>   | <b>1,889</b> | <b>1,861</b> | <b>28</b> |

**Ασφάλιση Υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)**

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης του χαρτοφυλακίου Υγείας SLT χρησιμοποιείται εσωτερικό υπόδειγμα για τους Κινδύνους Ανικανότητας/Νοσηρότητας και Αναθεώρησης και αφορά το Ολλανδικό χαρτοφυλάκιο προϊόντων ανικανότητας και συγκεκριμένα μόνο τη νομική οντότητα Achmea Ζημιών.

**Κίνδυνος Μακροβιότητας**

Ο Κίνδυνος Μακροβιότητας αυξήθηκε κατά €7 εκατομμύρια σε €26 εκατομμύρια λόγω των επικαιροποιημένων ποσοστών θνησιμότητας της Ολλανδικής Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών.

**Κίνδυνος Ανικανότητας/Νοσηρότητας**

Ο Κίνδυνος Ανικανότητας/Νοσηρότητας μειώθηκε κατά €-14 εκατομμύρια σε €294 εκατομμύρια.

Στην Achmea Ζημιών ο κίνδυνος μειώθηκε λόγω των χαμηλότερων αποζημιώσεων που αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την επίδραση υψηλότερων πιθανοτήτων ανικανότητας. Στην εταιρία ζωής Friends First DAC, ο Κίνδυνος Ανικανότητας/Νοσηρότητας μειώθηκε κατά €-2 εκατομμύρια, κυρίως ως αποτέλεσμα του χαμηλότερου αποθέματος ζημιών που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμα αναγγελθεί (IBNR). Στην Ιντεραμερικαν Ζωής ο κίνδυνος μειώθηκε κυρίως λόγω μείωσης του χαρτοφυλακίου.

**Κίνδυνος Ακυρώσεων**

Ο Κίνδυνος Ακυρώσεων αυξήθηκε κατά €4 εκατομμύρια κυρίως λόγω υψηλότερης κερδοφορίας της Achmea Ζημιών. Αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από τα χαμηλότερα πάγια έξοδα.

**ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ – ΥΓΕΙΑ SLT**

€ ΕΚΑΤ.

|                                    | 2017                     | 2016                     | Δ |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---|
| Αύξηση Ακυρώσεων                   | 14                       | 12                       | 2 |
| Μείωση Ακυρώσεων                   | 12                       | 7                        | 5 |
| Μαζικές Ακυρώσεις                  | 38                       | 33                       | 4 |
| <b>Σενάριο που χρησιμοποιείται</b> | <b>Μαζικές Ακυρώσεις</b> | <b>Μαζικές Ακυρώσεις</b> |   |

Όπως και τα προηγούμενα χρόνια το «σενάριο μαζικών ακυρώσεων 40%» είναι το κυρίαρχο σενάριο για τον Κίνδυνο Ακυρώσεων Υγείας SLT σε επίπεδο Ομίλου. Σε επίπεδο μεμονωμένων εταιριών, το κυρίαρχο σενάριο για την Ιντεραμέρικαν Ζωής είναι εκείνο της μείωσης.

### Κίνδυνος Εξόδων

Ο Κίνδυνος Εξόδων αυξήθηκε κατά €3 εκατομμύρια σε €31 εκατομμύρια λόγω της πρόβλεψης υψηλότερων εξόδων διακανονισμού ζημιών στην Ολλανδία.

### Ασφάλιση Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)

Ο κλάδος Υγείας NSLT αποτελείται από τρεις κατηγορίες δραστηριότητας, τα Ιατρικά Έξοδα, την Προστασία Εισοδήματος και την Αποζημίωση Εργαζομένων. Η Achmea εφαρμόζει Εσωτερικό Υπόδειγμα για την Προστασία Εισοδήματος. Η κατηγορία των Ιατρικών Εξόδων είναι εκείνη που επιβαρύνει περισσότερο την κεφαλαιακή απαίτηση της Υγείας NSLT.

### Κίνδυνος Ακυρώσεων Υγείας NSLT

Ο Κίνδυνος Ακυρώσεων Υγείας NSLT ισούται με τις αναμενόμενες απώλειες από μαζικές ακυρώσεις που επιφέρουν άμεση μείωση στον αριθμό των συμβολαίων κατά 40%. Ο Κίνδυνος Ακυρώσεων Υγείας NSLT μειώθηκε κατά €1 εκατομμύριο σε €16 εκατομμύρια. Αυτό οφείλεται κυρίως στην Achmea Ζημιών. Σε αυτό το σενάριο η Achmea Ζημιών αποφέρει μικρότερο κέρδος από το αναμενόμενο και δεν δύναται να καλύψει τα πάγια έξοδά της.

### Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων Υγείας NSLT

Η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά €28 εκατομμύρια σε €1,712 εκατομμύρια. Ο Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων Υγείας NSLT προέρχεται κυρίως από την εξέλιξη των ασφαλιστικών εργασιών Υγείας στην Ολλανδία.

Ο συνολικός Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων επηρεάζεται από την αύξηση των τεχνικών προβλέψεων αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση, καθώς και από την αύξηση του όγκου των αναμενόμενων ασφαλιστρών (λόγω υψηλότερου ασφαλιστρου ανά ασφαλισμένο, αλλά με ελαφρώς χαμηλότερο αριθμό ασφαλισμένων σε σχέση με το 2017). Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του Κινδύνου Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων κατά €25 εκατομμύρια.

### Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας

#### ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                                      | 2017      | 2016      | Δ          |
|--------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Κίνδυνος Μαζικών Ατυχημάτων          | 20        | 19        | 2          |
| Κίνδυνος Συγκέντρωσης Ατυχημάτων     | 42        | 34        | 9          |
| Κίνδυνος Πανδημίας                   | 44        | 43        | 1          |
| Διαφοροποίηση                        | -42       | -20       | -23        |
| <b>Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας</b> | <b>65</b> | <b>76</b> | <b>-11</b> |

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης Ατυχημάτων αυξήθηκε κυρίως λόγω νέων συμβολαίων της Achmea Αντασφαλιστικής Εταιρίας.

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας μειώθηκε κατά €-11 εκατομμύρια σε €65 εκατομμύρια λόγω μίας βελτιωμένης μεθόδου που λαμβάνει υπ' όψη τη διαφοροποίηση μεταξύ των υποκείμενων υποκινδύνων και των επιμέρους εταιριών σε επίπεδο Ομίλου. Με αυτή τη μέθοδο, η Achmea θεωρείται ως μία νομική οντότητα η οποία δραστηριοποιείται σε πολλές χώρες, αντί ενός αθροίσματος κεφαλαιακών απαιτήσεων που προέρχεται από τις μεμονωμένες εταιρίες της.

**ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ**

Η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά €46 εκατομμύρια σε €816 εκατομμύρια.

**ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ**

€ ΕΚΑΤ.

|   | 2017       | 2016       | Δ         |
|---|------------|------------|-----------|
| Κίνδυνος Ακυρώσεων                              | 143        | 141        | 2         |
| Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων     | 550        | 516        | 34        |
| Καταστροφικός Κίνδυνος                          | 464        | 440        | 24        |
| Διαφοροποίηση                                   | -341       | -327       | -14       |
| <b>Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών</b> | <b>816</b> | <b>770</b> | <b>46</b> |

**Κίνδυνος Ακυρώσεων**

Η κεφαλαιακή απαίτηση του Κινδύνου Ακυρώσεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών αυξήθηκε κατά €2 εκατομμύρια από €141 εκατομμύρια σε €143 εκατομμύρια. Στην Ολλανδία, ο Κίνδυνος Ακυρώσεων αυξήθηκε κυρίως λόγω των υψηλότερων πάγιων εξόδων και των (αναμενόμενων) περιθωρίων κέρδους της Achmea Ζημιών. Ο Κίνδυνος Ακυρώσεων στην εταιρία «Eureko Sigorta A.S.» μειώθηκε ελαφρώς λόγω της υποτίμησης της Τουρκικής Λίρας.

**Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων**

Ο Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων υπολογίζεται σύμφωνα με το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα της Achmea και αυξήθηκε κατά €34 εκατομμύρια σε €550 εκατομμύρια. Η αύξηση στην Ολλανδία οφείλεται στην υψηλότερη πρόβλεψη για τραυματισμούς και δύο μεγάλες αποζημιώσεις πυρός. Στην Σλοβακία, ο Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων αυξήθηκε λόγω της ανάπτυξης του κλάδου αυτοκινήτων.

**Καταστροφικός Κίνδυνος**

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών αυξήθηκε κατά €24 εκατομμύρια το 2017 σε €464 εκατομμύρια επειδή το ανασφαλιστικό πρόγραμμα της «Eureko Sigorta A.S.» δεν ελήφθη πλήρως υπ' όψη, λόγω της χαμηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης (κάτω του CQS 3) των Τουρκικών ανασφαλιστικών εταιριών (€47 εκατομμύρια). Η επίδραση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από τον αντίκτυπο της χαμηλότερης διατηρησιμότητας συμβάσεων της Achmea Αντασφαλιστικής Εταιρίας (€-37 εκατομμύρια), καθώς οι ανανεώσεις ανασφαλιστικών συμβάσεων κατά την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2017 είχαν μειωθεί από €120 εκατομμύρια σε €90 εκατομμύρια. Ο Καταστροφικός Κίνδυνος αυξήθηκε επίσης κατά €14 εκατομμύρια λόγω υψηλότερης έκθεσης στον κίνδυνο.

**ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ**

Ο Κίνδυνος Ασώματων Ακίνητοποιήσεων μειώθηκε κατά €3 εκατομμύρια σε €1 εκατομμύριο, λόγω μείωσης της οικονομικής αξίας του ενεργοποιημένου λογισμικού.

**ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζεται βάσει του πιο επαχθούς σεναρίου δεδουλευμένων ασφαλίσεων ή ενός σεναρίου βασισμένου στις τεχνικές προβλέψεις, συν το ποσό των ετήσιων εξόδων που αφορούν Unit Linked προϊόντα. Το επικρατέστερο σενάριο για την Achmea είναι εκείνο που βασίζεται στα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος μειώθηκε κατά €10 εκατομμύρια σε €586 εκατομμύρια λόγω της μείωσης στα συνολικά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και της μείωσης των εξόδων που αφορούν Unit Linked προϊόντα.

**ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ**

Η Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναμενόμενων Κερδών μειώθηκε κατά €8 εκατομμύρια σε €57 εκατομμύρια. Αυτή η μείωση οφείλεται σε μια βελτιωμένη μεθοδολογία αναγνώρισης (σχετίζεται με τη χρονική στιγμή που αναγνωρίζεται ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II) που αντισταθμίστηκε εν μέρει από υψηλότερα αναμενόμενα κέρδη του ασφαλιστικού κλάδου ζημιών στην Ολλανδία.



## ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ

Η Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναβαλλόμενων Φόρων (LACDT) μειώθηκε κατά €81 εκατομμύρια σε €560 εκατομμύρια ως αποτέλεσμα της μείωσης στις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων. Το ποσό που αναγνωρίζεται ως LACDT έχει υπολογιστεί βάσει της νομοθεσίας Φερεγγυότητα II και τις πρόσθετες κατευθυντήριες γραμμές που υποβλήθηκαν από τις Εθνικές Εποπτικές Αρχές, συμπεριλαμβανομένων των ερωτήσεων και απαντήσεων που δημοσιεύθηκαν από τον Ολλανδό επόπτη στις 3 Φεβρουαρίου 2017.

## ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗ

Η Achmea παρέχει υπηρεσίες σε διάφορες χώρες, κατέχει νομικές οντότητες και δραστηριοποιείται σε διάφορους κλάδους, συνεπώς είναι πολύ διαφοροποιημένη. Το συνολικό όφελος διαφοροποίησης σε επίπεδο Ομίλου είναι ίσο με €2,632 εκατομμύρια και είναι σταθερό σε σύγκριση με το 2016 (€2,645 εκατομμύρια).

### 1.2.3. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) της Achmea (ενοποιημένη) στα τέλη του 2017 και του 2016.

#### ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

|   | € ΕΚΑΤ. |       |     |
|---|---------|-------|-----|
|   | 2017    | 2016  | Δ   |
| Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) | 4,522   | 4,592 | -70 |
| Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)      | 2,373   | 2,428 | -55 |
| MCR / SCR (%)                           | 52%     | 53%   | -0% |

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση για τον Όμιλο Achmea ισούται με το άθροισμα της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης όλων των μεμονωμένων ασφαλιστικών εταιριών. Δεν έχουν ληφθεί υπ' όψη τα οφέλη διαφοροποίησης μεταξύ των ασφαλιστικών εταιριών, όπως συμβαίνει στην περίπτωση του υπολογισμού Κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) του Ομίλου Achmea. Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση μειώθηκε κατά €55 εκατομμύρια σε €2,373 εκατομμύρια.

Η Achmea δεν έχει απαλείψει τις ενδοομιλικές συναλλαγές (που σχετίζονται με τα ασφάλιστρα και τις τεχνικές προβλέψεις), οι οποίες επηρεάζουν τους συντελεστές όγκου των μεμονωμένων υπολογισμών της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης.

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση του Ομίλου μειώθηκε κατά €55 εκατομμύρια και αυτό οφείλεται κυρίως στη μείωση της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης της Achmea Συντάξεων και Ζωής κατά €38 εκατομμύρια λόγω αλλαγών στην σύνθεση της Βέλτιστης Εκτίμησης, στη μείωση της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης της Achmea Υγείας κατά €10 εκατομμύρια λόγω χαμηλότερης συνδυασμένης Βέλτιστης Εκτίμησης Τεχνικών Προβλέψεων (μείωση) και μέτρησης όγκου για τα ασφάλιστρα (αύξηση) και στη μείωση της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης της εταιρίας «Eureko Sigorta A.S.» κατά €10 εκατομμύρια εξ' αιτίας της μείωσης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας λόγω μιας αλλαγής στο πρόγραμμα αντασφάλισής της, τη οποία εφαρμόστηκε στον Καταστροφικό κίνδυνο.

## 1.3. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΑ ΣΕΝΑΡΙΑ

### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Η Achmea χρησιμοποιεί την Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment). Η χρήση της Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας διασφαλίζει ότι η τεχνητή αναντιστοιχία<sup>7</sup> μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II είναι μικρότερη προσαρμόζοντας το επιτόκιο άνευ κινδύνου που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση της Βέλτιστης Εκτίμησης. Αυτό έχει θετική επίδραση στην θέση Φερεγγυότητας.

Η Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας δεν χρησιμοποιείται από τις Ολλανδικές εταιρίες Υγείας, την Achmea Αντασφαλιστική Εταιρία και την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας. Η Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας δεν χρησιμοποιείται για

<sup>7</sup> Η τεχνητή αναντιστοιχία υπάρχει λόγω της διαφοράς των καμπυλών που χρησιμοποιούνται για την προεξόφληση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όπως περιγράφονται στη νομοθεσία Φερεγγυότητα II.

λόγους αναλογικότητας. Η χρήση της Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας στην Τουρκία δεν επιτρέπεται σύμφωνα με τον ισχύοντα Κανονισμό Φερεγγυότητας II.

### ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ | ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ | ΑΝΤΙΚΤΥΠΟΣ VA |
|-------------------------|--|---|---------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 8,386  | 8,258                                   | 128           |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 4,555  | 4,693                                   | -138          |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>3,831</b>                                   | <b>3,565</b>                            | <b>266</b>    |
| Δείκτης (%)             | 184%   | 176%                                    | 8%            |

Η Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας εκδίδεται από την ΕΙΟΠΑ και εγκρίνεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Έγινε χρήση του Ultimo 2017, Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας 4% (2016: 13%). Ο αντίκτυπος της Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας Επιτοκίων είναι 8% στο δείκτη Φερεγγυότητας II της Achmea (2016: 13%).

Η χρήση της Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας έχει αντίκτυπο στην αξία της Βέλτιστης Εκτίμησης. Η μη χρήση της Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας έχει ως αποτέλεσμα τη μεγαλύτερη αξία της Βέλτιστης Εκτίμησης και συνεπώς χαμηλότερων Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση χρησιμοποιείται ως συντελεστής όγκου είναι χαμηλότερες. Εάν η Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας δεν εφαρμοστεί, το κυρίαρχο σενάριο του κινδύνου επιτοκίων μεταβάλλεται σε πτωτικό, κάτι που αυξάνει την κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Αγοράς.

### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΑΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κατά τον καθορισμό της θέσης Φερεγγυότητας, η Achmea χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών (equity transitional). Αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο σοκ σε επενδύσεις οι οποίες αναγνωρίστηκαν στον Ισολογισμό την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 ή νωρίτερα. Το μεταβατικό μέτρο για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών δεν χρησιμοποιείται από την εταιρία ζωής Friends First DAC, την «Eureko Sigorta A.S.», την «Hagelunie», την «De Friesland Zorgverzekeraar N.V.», την «FBTO Zorgverzekeringen N.V.» και το χαρτοφυλάκιο της «De Friesland Particuliere Ziektekostenverzekeringen N.V.» (τώρα αποτελεί τμήμα της Achmea Υγείας).

### ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟΥ ΜΜΚΜ | ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΟΥ ΜΜΚΜ | ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΜΜΚΜ |
|-------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 8,386                    | 8,413             | -27             |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 4,555                    | 4,733             | -178            |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>3,831</b>             | <b>3,680</b>      | <b>151</b>      |
| Δείκτης (%)             | 184%                     | 178%              | 6%              |

Εάν η Achmea δεν χρησιμοποιήσει το μεταβατικό μέτρο για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Αγοράς θα αυξηθεί κατά €288 εκατομμύρια στα €2,363 εκατομμύρια. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας κατά €178 εκατομμύρια (2016: €263 εκατομμύρια) και μία αύξηση κατά €27 εκατομμύρια των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων λόγω του χαμηλότερου περιορισμού της Κατηγορίας 3. Οι επιπτώσεις στον δείκτη Φερεγγυότητας II της Achmea είναι 6%.

### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΕΚΤΑΣΗΣ (UFR)

Οι τεχνικές προέκτασης (Ultimate Forward Rate-UFR) είναι τμήμα του σχετικού επιτοκίου άνευ κινδύνου που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση της Βέλτιστης Εκτίμησης. Στους υπολογισμούς της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017 χρησιμοποιήθηκε ένα UFR της τάξης του 4.2%. Το UFR θα μειωθεί στο 4.05% την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018.

Η επίδραση της μη χρήσης του UFR στον δείκτη Φερεγγυότητας, χρησιμοποιώντας το 3.65% ή το 4.05% παρουσιάζεται παρακάτω. Το 4.05% είναι το UFR που θα εφαρμοστεί από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 όταν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εγκρίνει την νέα μεθοδολογία που έχει προταθεί από την ΕΙΟΠΑ.

## ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΟΥ UFR ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | UFR 4.2%     | UFR 4.05%    | UFR 3.65%    | ΧΩΡΙΣ UFR    |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 8,386        | 8,335        | 8,139        | 7,329        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 4,555        | 4,567        | 4,588        | 5,114        |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>3,831</b> | <b>3,768</b> | <b>3,551</b> | <b>2,215</b> |
| Δείκτης (%)             | 184%         | 182%         | 177%         | 143%         |

Ο αντίκτυπος της μη χρήσης UFR είναι 41% στον δείκτη Φερεγγυότητας II της Achmea (2016: 52%).

## 1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

Ο δείκτης Φερεγγυότητας του ομίλου καθορίζεται χρησιμοποιώντας την ενοποιημένη προσέγγιση. Βάσει αυτής της προσέγγισης, η Achmea θεωρείται ως μία ενιαία οικονομική οντότητα. Βάσει του ενοποιημένου Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II, καθορίζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Achmea και ο δείκτης Φερεγγυότητας. Για κάθε μεμονωμένη νομική οντότητα, η Achmea υπολογίζει τον δείκτη Φερεγγυότητάς τους. Συνοπτικά παρουσιάζονται παρακάτω οι δείκτες Φερεγγυότητας των εποπτευόμενων νομικών οντοτήτων της Achmea.

## ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V. (APL – Achmea Συντάξεων και Ζωής)

## ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017       | 2016       | Δ          |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 3,194      | 3,113      | 81         |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 2,255      | 2,389      | -134       |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>938</b> | <b>724</b> | <b>215</b> |
| Δείκτης (%)             | 142%       | 130%       | 12%        |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 12% στο 142% σε σύγκριση με το 2016.

Friends First Life Assurance Company DAC (FFLAC)

## ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017      | 2016       | Δ          |
|-------------------------|-----------|------------|------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 253       | 309        | -57        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 160       | 163        | -3         |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>92</b> | <b>146</b> | <b>-54</b> |
| Δείκτης (%)             | 158%      | 189%       | -31%       |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας της FFLAC μειώθηκε κατά 31% σε 158%.

Friends First Managed Pension Funds DAC (FFMPF)

Από τις 12 Δεκεμβρίου 2017, η Κεντρική Τράπεζα της Ιρλανδίας ανακάλεσε την ασφαλιστική άδεια της Friends First Managed Pension Fund DAC, με αποτέλεσμα η FFMPF να μην υπόκειται πλέον στους κανονισμούς για την Φερεγγυότητα II.

## ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

Achmea Schadeverzekeringen N.V. (ASNV – Achmea Ζημιών)

## ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017       | 2016       | Δ         |
|-------------------------|------------|------------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 1,054      | 1,029      | 24        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 754        | 750        | 4         |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>299</b> | <b>279</b> | <b>20</b> |
| Δείκτης (%)             | 140%       | 137%       | 3%        |

## Σύνοψη

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 3% σε 140% σε σύγκριση με το 2016.

### N.V. Hagelunie (HU)

#### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017       | 2016       | Δ         |
|-------------------------|------------|------------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 183        | 173        | 11        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 64         | 63         | 1         |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>119</b> | <b>109</b> | <b>10</b> |
| Δείκτης (%)             | 285%       | 273%       | 12%       |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 12% σε 285% σε σύγκριση με το 2016.

### Eureka Sigorta A.S. (ES)

#### ΤΟΠΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017      | 2016      | Δ         |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 140       | 151       | -11       |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 79        | 86        | -7        |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>62</b> | <b>65</b> | <b>-4</b> |
| Δείκτης (%)             | 178%      | 176%      | 2%        |

Ο δείκτης Φερεγγυότητας που βασίζεται στο Τουρκικό καθεστώς εποπτείας αυξήθηκε κατά 2% σε 178%.

### Ιντεραμερικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. (Ιντεραμερικαν Ζημιών)

#### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017      | 2016      | Δ         |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 133       | 127       | 6         |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 77        | 68        | 9         |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>56</b> | <b>59</b> | <b>-3</b> |
| Δείκτης (%)             | 173%      | 186%      | -13%      |

Ο δείκτης Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 13% σε 173%.

### Ιντεραμερικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων (Ιντεραμερικαν Βοηθείας)

#### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017     | 2016     | Δ        |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 14       | 13       | 1        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 11       | 10       | 1        |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>3</b> | <b>3</b> | <b>0</b> |
| Δείκτης (%)             | 124%     | 130%     | -6%      |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 6% σε 124%.

## ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ

### Achmea Zorgverzekerings N.V. (Achmea Υγείας) (Ενοποιημένη)

Η Achmea Zorgverzekerings είναι η μητρική εταιρία των παρακάτω θυγατρικών που ασκούν δραστηριότητες ασφάλισης υγείας: Zilveren Kruis Zorgverzekerings N.V., Avéro Achmea Zorgverzekerings N.V., Interpolis Zorgverzekerings N.V., FBTO Zorgverzekerings N.V and De Friesland Zorgverzekeraar N.V.

#### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

|                         | 2017       | 2016         | Δ           |
|-------------------------|------------|--------------|-------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 3,032      | 3,252        | -220        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 2,132      | 2,106        | 26          |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>900</b> | <b>1,146</b> | <b>-246</b> |
| Δείκτης (%)             | 142%       | 154%         | -12%        |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 12% σε 142%.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι Δείκτες Φερεγγυότητας των μεμονωμένων ασφαλιστικών οντοτήτων της Achmea Zorgverzekerings:

#### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

|  | 2017 | 2016  |
|--|------|-------|
| Achmea Zorgverzekerings N.V. (μη ενοποιημένος)                         | 365% | α.σ.* |
| Zilveren Kruis Zorgverzekerings N.V. (πρώην OZF Zorgverzekerings N.V.) | 126% | α.σ.* |
| Avéro Zorgverzekerings N.V.  | 196% | 249%  |
| Interpolis Zorgverzekerings N.V.                                       | 191% | 171%  |
| FBTO Zorgverzekerings N.V.   | 152% | 88%   |
| De Friesland Zorgverzekeraar N.V.                                      | 144% | 155%  |

\* άνευ σημασίας

## ΜΙΚΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

### Ιντεραμερικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. (Ιντεραμερικαν Ζωής)

#### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

|                         | 2017      | 2016      | Δ         |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 175       | 158       | 17        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 95        | 101       | -6        |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>81</b> | <b>57</b> | <b>24</b> |
| Δείκτης (%)             | 185%      | 156%      | 29%       |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 29% σε 185%.

### Union Poist'ovňa A.S. (UN)

#### ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

|                         | 2017      | 2016      | Δ         |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 28        | 29        | -1        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 16        | 13        | 3         |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>12</b> | <b>17</b> | <b>-5</b> |
| Δείκτης (%)             | 173%      | 229%      | -56%      |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 56% από 229% το 2016 σε 173% το 2017.

## ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Achmea Reinsurance Company N.V. (ARe – Achmea Αντασφαλιστική Εταιρία)

## SOLVENCY RATIO

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017       | 2016       | Δ          |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 264        | 273        | -9         |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 138        | 129        | 10         |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>126</b> | <b>144</b> | <b>-19</b> |
| Δείκτης (%)             | 191%       | 212%       | -21%       |

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 21% σε 191%.

## ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΝΟΜΙΚΕΣ ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΟΔΗΓΙΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στην Achmea, τρεις εταιρίες υπόκεινται στις απαιτήσεις της Οδηγίας για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (CRD): Achmea Bank N.V. ως πιστωτικό ίδρυμα, και δύο ως διαχειριστές κεφαλαίων (Syntrus Achmea Real estate & Finance B.V. και Achmea Investment Management N.V.).

## ΔΕΙΚΤΕΣ CRD 2017

€ ΕΚΑΤ.

| ΕΤΑΙΡΙΑ                                   | RWA   | TCR   | CET 1-ΔΕΙΚΤΗΣ | ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ | ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ |
|---|-------|-------|---------------|---------------------|---------------|
| Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. | 163   | 21.6% | 21.6%         | 13                  | 35            |
| Achmea Investment Management B.V.         | 227   | 16.8% | 16.8%         | 18                  | 38            |
| Achmea Bank N.V.                          | 4,024 | 20.5% | 20.4%         | 559                 | 825           |

Η άδεια της Staalbankiers N.V. ανακλήθηκε κατά τη διάρκεια του 2017.

## ΔΕΙΚΤΕΣ CRD 2016

€ ΕΚΑΤ.

| ΕΤΑΙΡΙΑ                                   | RWA   | TCR   | CET 1-RATIO | ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ | ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ |
|---|-------|-------|-------------|---------------------|---------------|
| Syntrus Achmea Real Estate & Finance B.V. | 182   | 17.2% | 17.2%       | 15                  | 31            |
| Achmea Investment Management B.V.         | 196   | 18.3% | 18.3%       | 16                  | 36            |
| Achmea Bank N.V.                          | 4,237 | 19.2% | 19.1%       | 339                 | 813           |
| Staalbankiers N.V.                        | 98    | 47.8% | 47.8%       | 8                   | 47            |

## ΠΛΑΣΜΑΤΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Για κάθε Μικτή Χρηματοδοτική Εταιρία Συμμετοχών (Mixed Financial Holding Company), Ασφαλιστική Εταιρία Συμμετοχών (Insurance Holding Company) ή Χρηματοοικονομική Εταιρία Συμμετοχών (Financial Holding Company) υπολογίζεται μία πλασματική κεφαλαιακή απαίτηση. Αυτές οι εταιρίες δεν υπόκεινται μεμονωμένα σε εποπτεία. Ωστόσο, υπόκεινται στην εποπτεία του ομίλου.

Achmea B.V.

## ΠΛΑΣΜΑΤΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017         | 2016         | Δ         |
|-------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 8,386        | 8,345        | 41        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 2,291        | 2,265        | 25        |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>6,095</b> | <b>6,079</b> | <b>16</b> |
| Δείκτης (%)             | 366%         | 368%         | -2%       |

## Friends First Holding DAC

## ΠΛΑΣΜΑΤΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

€ ΕΚΑΤ.

|                         | 2017       | 2016       | Δ         |
|-------------------------|------------|------------|-----------|
| Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια | 327        | 309        | 17        |
| Απαιτούμενο Κεφάλαιο    | 57         | 69         | -12       |
| <b>Πλεόνασμα</b>        | <b>270</b> | <b>241</b> | <b>29</b> |
| Δείκτης (%)             | 577%       | 450%       | 127%      |

## 1.5. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ Ή ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### Κίνδυνος Αγοράς του Εσωτερικού Υποδείγματος

Το Δεκέμβριο του 2017, η Achmea ξεκίνησε την διαδικασία υποβολής για έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) των εσωτερικών υποδειγμάτων Κινδύνου Αγοράς για τον Όμιλο Achmea και τις Ολλανδικές Εταιρίες Ζωής και Ζημιών (από το δεύτερο τρίμηνο του 2018). Αυτά τα υποδείγματα απεικονίζουν καλύτερα τον Κίνδυνο Αγοράς της Achmea σε σύγκριση με την Τυποποιημένη Μέθοδο.

### Εταιρικές Εξελίξεις

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, πραγματοποιήθηκε αναδιάρθρωση της εταιρικής δομής της Achmea Zorgverzekerings N.V. (Achmea Υγείας), με αποτέλεσμα την μείωση των κεφαλαιακών περιορισμών στο συμπληρωματικό φορέα ασφάλισης υγείας, ο οποίος ήταν θυγατρική της Achmea Zorgverzekerings N.V. Επιπλέον, έλαβε χώρα μια συγχώνευση στην οποία εταιρίες της De Friesland που προσέφεραν βασική ασφάλιση υγείας, έγιναν θυγατρικές της Achmea Zorgverzekerings N.V., και η εταιρία συμπληρωματικής ασφάλισης υγείας της De Friesland συγχωνεύτηκε με την Achmea Zorgverzekerings N.V. Η αναδιάρθρωση θα επηρεάσει τα επίπεδα φερεγγυότητας των εταιριών ασφάλισης Υγείας, αλλά δεν θα επηρεάσει τον ενοποιημένο δείκτη φερεγγυότητας του Ομίλου.

### Σύστημα διακυβέρνησης και προφίλ κινδύνου

Στο τέλος του 2016, ο δείκτης φερεγγυότητας της εταιρίας FBTO Zorgverzekerings N.V. ήταν κάτω από το 100%, οπότε της χορηγήθηκε δάνειο ώστε ο δείκτης φερεγγυότητας να ανέβει πάνω από το απαιτούμενο επίπεδο του 100% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας. Στη συνέχεια έλαβε χώρα μία αύξηση κεφαλαίου για να βελτιωθεί περαιτέρω ο δείκτης φερεγγυότητας άνω του επιδιωκόμενου επιπέδου όπως αυτό ορίζεται στην Πολιτική Επάρκειας Κεφαλαίων. Στη συνέχεια, η Achmea αποφάσισε να συγχωνεύσει τα δύο τμήματα υγείας (Zilveren Kruis, De Friesland). Οι συγχωνεύσεις και οι μεταφορές χαρτοφυλακίου έλαβαν χώρα στις 30 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2017.

## 1.6. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Τα γεγονότα που συμβαίνουν μετά την ημερομηνία σύνταξης (31 Δεκεμβρίου 2017) και πριν την ημερομηνία δημοσίευσης των εκθέσεων σχετικά με τη Φερεγγυότητα II, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στο δείκτη Φερεγγυότητας όπως παρουσιάστηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, αξιολογούνται από την Achmea. Αν θεωρηθούν σημαντικά, αυτά τα γεγονότα είτε θα οδηγήσουν σε αναπροσαρμογή του δείκτη Φερεγγυότητας, είτε θα παρουσιαστούν ως γεγονότα που δεν χρήζουν αναπροσαρμογής (παρόμοια με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ).

Στην περίοδο μεταξύ της ημερομηνίας σύνταξης και της ημερομηνίας δημοσίευσης προέκυψαν τα παρακάτω:

- Η Achmea δημοσίευσε το δείκτη Φερεγγυότητας του Ομίλου στις 22 Μαρτίου 2018, κατά την παρουσίαση των αποτελεσμάτων του 2017. Τα στοιχεία για τον Όμιλο βασίστηκαν στο δείκτη Φερεγγυότητας των υποκείμενων ασφαλιστικών εταιριών. Ωστόσο, μία από αυτές τις εταιρίες χρησιμοποίησε προσεγγίσεις για τον υπολογισμό διαφόρων υποκατηγοριών κινδύνων. Εν τω μεταξύ, ο πλήρης υπολογισμός ολοκληρώθηκε. Οι διαφορές μεταξύ των προσεγγίσεων και των τελικών αποτελεσμάτων δεν είναι ουσιαστικές και συνεπώς δεν υπήρξε αναπροσαρμογή των στοιχείων του Ομίλου. Τα αποτελέσματα ανά εταιρία βασίζονται σε πλήρεις υπολογισμούς και όχι στις προσεγγίσεις που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς ενοποίησης του Ομίλου.

- Το 2017 εγκρίθηκε από την Ολλανδική Βουλή μία νομοθετική πρόταση για τον περιορισμό της διανομής κερδών από τις εταιρίες Ασφάλισης Υγείας στην Ολλανδία. Η Γερουσία δεν ενέκρινε την πρόταση αυτή και ζήτησε από την Βουλή να τροποποιήσει την προτεινόμενη νομοθεσία. Ο συνασπισμός των κυβερνώντων πολιτικών κομμάτων συμφώνησε πως το κεφάλαιο των ασφαλιστικών εταιριών υγείας θα πρέπει να παραμείνει στον τομέα της Υγείας. Δεν καθορίστηκαν συγκεκριμένα μέτρα. Οι υπολογισμοί στις 31 Δεκεμβρίου 2017 εξακολουθούν να λαμβάνουν υπ' όψη τους περιορισμούς του πρώην ταμείου ασφάλισης υγείας (€621 εκατομμύρια κεφάλαιο από το πρώην ασφαλιστικό σύστημα υγείας) που δεν ισχύει πλέον από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018.
- Στις 9 Φεβρουαρίου 2018 η Εκτελεστική Επιτροπή, κατόπιν εντολής της Γενικής Συνέλευσης, αποφάσισε να επαναγοράσει κοινές μετοχές της Achmea. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει λάβει εντολή να επαναγοράσει μετοχές έως του ποσού των €100 εκατομμυρίων. Αυτό το ποσό έχει ήδη αφαιρεθεί από τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και συμπεριλήφθηκε στο δείκτη Φερεγγυότητας.

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι αναρτημένη στο [www.achmea.com](http://www.achmea.com)