



Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

2018

Achmea 2018

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΣΥΝΟΨΗ.....	4
1.1.	ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	4
1.2.	ΕΠΙΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ	5
1.3.	ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	5
1.4.	ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	6
1.5.	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II	6
1.6.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
1.6.1.	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	7
1.6.2.	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	8
1.6.3.	ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ.....	9
1.6.4.	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ.....	10
1.7.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ	10

1. ΣΥΝΟΨΗ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η προσέγγιση της Achmea στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, η Achmea γνωστοποιεί την θέση της αναφορικά με τη φερεγγυότητα, την διακυβέρνηση και τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου μέσω μίας 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 την θέση φερεγγυότητας της Achmea B.V., των **εποπτευόμενων** ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιριών και όλων των άλλων νομικών οντοτήτων που ανήκουν στην Achmea.

Αυτή η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) παρέχει δημόσιες ποσοτικές και ποιοτικές γνωστοποιήσεις για τον Όμιλο Achmea (Achmea) αναφορικά με τη Φερεγγυότητα II όπως απαιτείται από το σχετικό πλαίσιο.

Τα Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs), τα οποία απαιτείται να γνωστοποιούνται δημοσίως και τα οποία παρέχουν ποσοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2018, συμπεριλαμβάνονται στο παράρτημα αυτής της έκθεσης.

Όλα τα ποσά σε αυτή την έκθεση και στους πίνακες παρουσιάζονται σε εκατομμύρια ευρώ (€ εκατομμύρια), εκτός κι αν ορίζεται διαφορετικά. Λόγω αυτού, ενδέχεται να υπάρχουν διαφορές στρογγυλοποίησης. Αυτές οι διαφορές στρογγυλοποίησης δεν έχουν σημαντική επίδραση.

Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα Achmea (Partial Internal Model – PIM)

Η Achmea καθορίζει τη θέση φερεγγυότητάς της με τη χρήση του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος (Partial Internal Model – PIM). Η χρήση του περιλαμβάνει τα παρακάτω:

- Κίνδυνοι Ασφαλιστρού και Τεχνικών Προβλέψεων ασφαλίσεων κατά ζημιών που προέρχονται από τις δραστηριότητες ασφαλίσεων κατά ζημιών στην Ολλανδία, εξαιρουμένης της Achmea Αντασφαλιστικής Εταιρίας (Achmea Reinsurance Company N.V.), και τις δραστηριότητες ασφαλίσεων κατά ζημιών στην Ελλάδα
- Κίνδυνοι Ασφαλιστρού και Τεχνικών Προβλέψεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης κατά ζημιών (NSLT) που προέρχονται από τις δραστηριότητες σε Ολλανδία και Ελλάδα
- Καταστροφικό Κίνδυνο ασφαλίσεων κατά ζημιών που προέρχεται από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες σε Ολλανδία και Ελλάδα
- Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT) που προέρχεται από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες στην Ολλανδία
- Κίνδυνος Αγοράς (εξαιρουμένου του Συναλλαγματικού Κινδύνου και του Κινδύνου Συγκέντρωσης), για τις Ολλανδικές ασφαλιστικές οντότητες¹ και της Achmea B.V.

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

Κίνδυνος Αγοράς Εσωτερικού Υποδείγματος

Το 2018, το Κολλέγιο των Εποπτών ενέκρινε τη χρήση του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος για τον υπολογισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου για τον Κίνδυνο Αγοράς για τις ασφαλιστικές εταιρίες της Achmea. Η Achmea ήδη χρησιμοποιούσε ένα εγκεκριμένο εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών κινδύνων για ασφάλειες κατά ζημιών και υγείας NSLT. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα παρέχει στην Achmea καλύτερη επίγνωση των κινδύνων, δίνοντας τη δυνατότητα για καλύτερη διαχείριση τους. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα χρησιμοποιείται από την 1^η Ιουλίου 2018 για τον υπολογισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου για την Achmea B.V., Achmea Συντάξεων και Ζωής (Achmea Pensioen & Levensverzekering N.V.), Achmea Ζημιών (Achmea Schadeverzekering N.V.), «N.V. Hagelunie» και την Achmea Αντασφαλιστική Εταιρία (Achmea Reinsurance Company N.V.).

Για το 2017 δεν αναμορφώθηκαν τα συγκριτικά στοιχεία για τον Κίνδυνο Αγοράς Μερικού με την χρήση Εσωτερικού Υποδείγματος, οπότε συμφωνούν με τα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του 2017. Όπου είναι απαραίτητο, επισημαίνεται η επίδραση της χρήσης των αναθεωρήσεων του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος.

¹ Για τις Ολλανδικές νομικές οντότητες, δεν χρησιμοποιείται Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον Κίνδυνο Αγοράς σε επίπεδο εταιρίας.

1.2. ΕΠΙΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ

Στο τέλος του έτους 2018, ο δείκτης φερεγγυότητας ήταν 203% πριν από μερίσματα και τοκομερίδια υβριδικών χρεογράφων (στο τέλος του έτους 2017 ήταν 191%). Αφού συμπεριληφθούν αυτά τα στοιχεία, ο δείκτης φερεγγυότητας γίνεται 198% (2017: 184%). Η βελτιωμένη κεφαλαιακή θέση βάσει του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος είναι αποτέλεσμα του συνδυασμού της αύξησης των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €539 εκατομμύρια σε €8,925 εκατομμύρια (2017: €8,386 εκατομμύρια) και της μείωσης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) κατά €58 εκατομμύρια σε €4,497 εκατομμύρια (2017: €4,555 εκατομμύρια).

Το λειτουργικό αποτέλεσμα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) το 2018 αυξήθηκε σε €391 εκατομμύρια (2017: €349 εκατομμύρια). Το υψηλό αποτέλεσμα προέρχεται από τις Ασφαλίσεις Ζωής, Σύνταξης και Υγείας. Οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών έχουν επίσης συμβάλει σημαντικά στο λειτουργικό αποτέλεσμα. Επιπλέον, οι Υπηρεσίες Συνταξιοδότησης και οι Διεθνείς μας δραστηριότητες έχουν επίσης παρουσιάσει βελτίωση σε σχέση με το 2017.

Το καθαρό αποτέλεσμα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ είναι €315 εκατομμύρια (2017: €216 εκατομμύρια). Αυτό περιλαμβάνει το αποτέλεσμα της συναλλαγής από την κοινοπραξία με την Fairfax στον Καναδά (€8 εκατομμύρια) και την πώληση της Independer (€167 εκατομμύρια). Το 2017, το αποτέλεσμα της συναλλαγής αφορούσε την πώληση της Friends First, την ολοκλήρωση της αγοράς των δραστηριοτήτων private banking της Staalbankiers από την Van Lanschot (€8 εκατομμύρια) και έξοδα που προήλθαν από την μεταφορά πέντε τομεακών συνταξιοδοτικών ταμείων (pension funds) στην Centric.

Τα μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά 3% σε €19,918 εκατομμύρια (2017: €19,350 εκατομμύρια) το 2018. Η αύξηση στα ασφάλιστρα προήλθε κυρίως από την υποχρεωτική ασφάλιση υγείας στην Ολλανδία.

Οι λεπτομέρειες σχετικά με τις δραστηριότητες και τις επιδόσεις της Achmea περιγράφονται στο κεφάλαιο Α. Επιχείρηση και Επιδόσεις και στην Ετήσια έκθεση του 2018.

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). Οι πληροφορίες που εμπεριέχονται στο παρόν έγγραφο SGW-SFCR δεν έχουν ελεγχθεί.

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 βασισμένη 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 βελτιστοποίηση τους.

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

Το 2018 η Επιτροπή Οικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνου (Finance & Risk Committee – FRC) σε επίπεδο Ομίλου αντικαταστάθηκε από την Επιτροπή Κινδύνου Ομίλου (Group Risk Committee – GRC) και την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (Asset Liability Committee – ALCO).

Δεν υπήρξαν άλλες ουσιαστικές αλλαγές στους στόχους ή τις πολιτικές που σχετίζονται με το Σύστημα Διακυβέρνησης. Το υπάρχον πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης επανεξετάζεται τακτικά, ώστε να διασφαλιστεί πως παραμένει αποτελεσματικό.

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.

Δεν υπήρξαν άλλες ουσιαστικές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου κατά το 2018 σε σύγκριση με το 2017.

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.

Σύνοψη

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.

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

	€ ΕΚΑΤ.	
	2018	2017
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	9,705	9,949
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια	-1,350	-1,350
Ίδιες μετοχές	335	235
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	8,690	8,834
Διαφορές αποτίμησης Φερεγγυότητας II	-355	-825
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	8,335	8,009
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης κατά Φερεγγυότητα II και ρήτρα κεκτημένων δικαιωμάτων (grandfathering)	2,076	1,940
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II	10,411	9,949
Ενδεχόμενα μερίσματα, πληρωμές και έξοδα	-209	-315
Μη επιλέξιμα κεφάλαια Κατηγορίας 3		-53
Ίδιες μετοχές	-335	-235
Ίδια κεφάλαια από τραπεζικές δραστηριότητες και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων	-911	-923
Λοιποί περιορισμοί	-31	-37
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II	8,925	8,386

Οι λεπτομέρειες σχετικά με την αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II της Achmea περιγράφονται στο Κεφάλαιο Δ. Αξιολόγηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

1.6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Στο τέλος του 2018, ο δείκτης φερεγγυότητας ήταν 198%, αυξημένος κατά 14% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος (2017: 184%), λαμβάνοντας υπ' όψη τα ενδεχόμενα μερίσματα (μερίσματα κοινών μετοχών (€-118 εκατομμύρια), τοκομερίδια προνομιούχων μετοχών (€-17 εκατομμύρια) και τοκομερίδια υβριδικών χρεογράφων (€-74 εκατομμύρια). Η βελτιωμένη κεφαλαιακή θέση είναι αποτέλεσμα της αύξησης των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €539 εκατομμύρια σε €8,925 εκατομμύρια (2017: €8,386 εκατομμύρια) και της μείωσης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας κατά €58 εκατομμύρια σε €4,497 εκατομμύρια (2017: €4,555 εκατομμύρια).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον δείκτη φερεγγυότητας της Achmea στο τέλος του 2018 και στο τέλος 2017 χρησιμοποιώντας το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΟΜΙΛΟΥ

	€ ΕΚΑΤ.		
	2018	2017	Δ
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	8,925	8,386	539
Απαιτούμενα Κεφάλαια	4,497	4,555	-58
Πλεόνασμα	4,428	3,831	596
Δείκτης (%)	198%	184%	14%

1.6.1. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά €539 εκατομμύρια σε €8,925 εκατομμύρια.

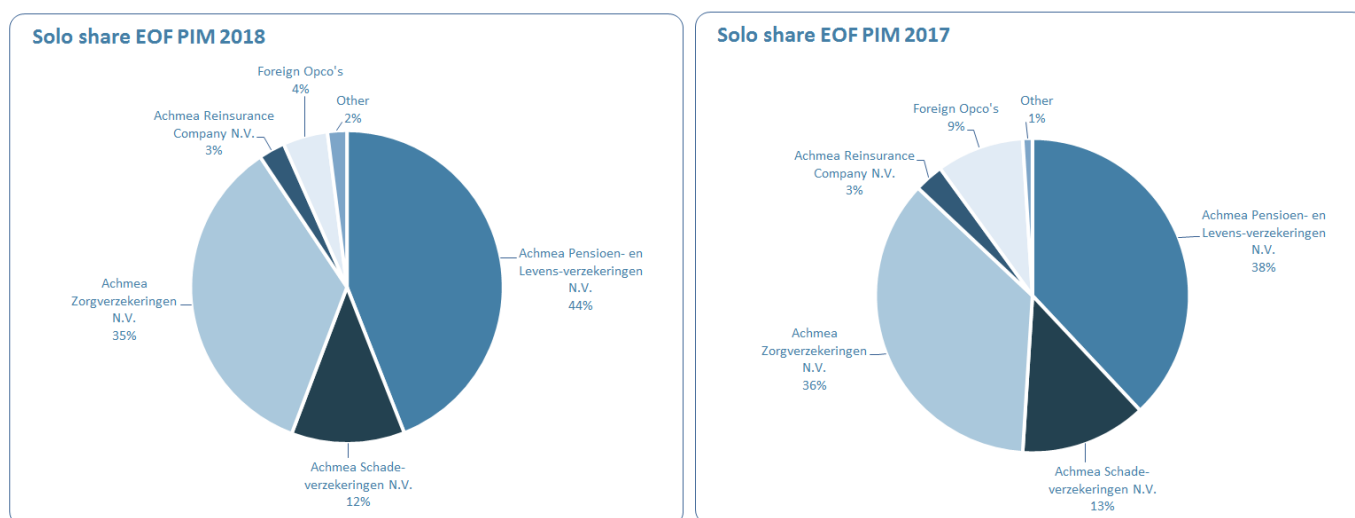
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ

	€ ΕΚΑΤ.		
	2018	2017	Δ
Κατηγορία 1	7,070	6,363	707
Κατηγορία 2	1,347	1,340	7
Κατηγορία 3	508	683	-175
Συνολικά Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	8,925	8,386	539

Σύνοψη

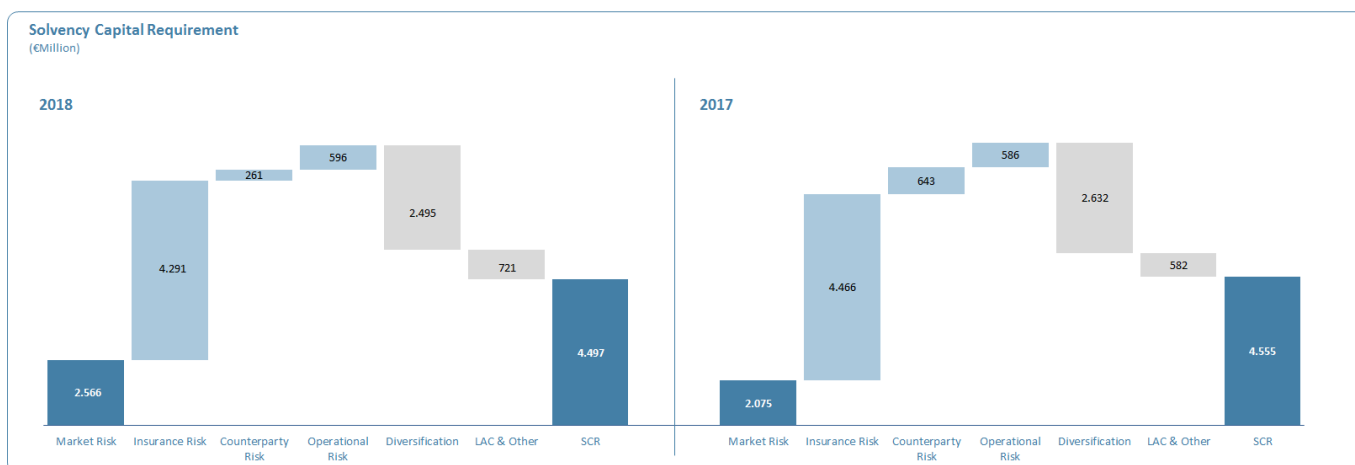
Η αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά Φερεγγυότητα II είναι το αποτέλεσμα των θετικών τεχνικών αποτελεσμάτων στις ασφαλίσσεις κατά ζημιών, υγείας και ζωής και των εξελίξεων στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Τα γεγονότα στην Ιταλία οδήγησαν σε διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων (spreads) και συνέπεια αυτού ήταν η αύξηση του δείκτη Φερεγγυότητας II. Επίσης η πώληση του Independer είχε θετικό αποτέλεσμα στο σύνολο των κεφαλαίων, ενώ η πώληση της Friends First είχε αρνητικό αντίκτυπο. Η σταδιακή μείωση του εταιρικού φορολογικού συντελεστή στην Ολλανδία από 25% σε 20.5% το 2021, η μείωση του τελικού προθεσμιακού επιτοκίου (Ultimate Forward Rate – UFR) από 4.2% σε 4.05% από την 1^η Ιανουαρίου 2018, η υποτίμηση της Τουρκικής Λίρας και τα προγραμματισμένα μερίσματα, μετά από το θετικό αποτέλεσμα του έτους, οδήγησαν συνολικά στη μείωση της συνολικής καθαρής θέσης.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια μπορούν να υποδιαιρεθούν στις διάφορες νομικές οντότητες της Achmea ως εξής:



1.6.2. ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Περεγγυότητας μειώθηκε κατά €-58 εκατομμύρια στα €4,497 εκατομμύρια.



Ο Κίνδυνος Αγοράς αυξήθηκε το 2018 από €2,075 εκατομμύρια σε €2,566 εκατομμύρια. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι στο πλαίσιο του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος για τον Κίνδυνο Αγοράς, περιλαμβάνονται τα ενυπόθηκα δάνεια στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων και υπάρχει κεφαλαιακή απαίτηση για τα κρατικά ομόλογα. Ο Κίνδυνος Μετοχών αυξήθηκε λόγω της αυξημένης μεταβλητότητας στις χρηματοπιστωτικές αγορές και ενσωματώνεται στο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον Κίνδυνο Αγοράς.

Σύνοψη

Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής μειώθηκε (€-125 εκατομμύρια) λόγω της πώλησης της Friends First Life Assurance Company DAC και της μείωσης των ασφαλιστικών χαρτοφυλακίων στην Ολλανδία και στην Ελλάδα.

Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας μειώθηκε (€-57 εκατομμύρια) λόγω της πώλησης της Friends First Life Assurance Company DAC και των μειωμένων εκτιμήσεων ζημιών Υγείας NSLT.

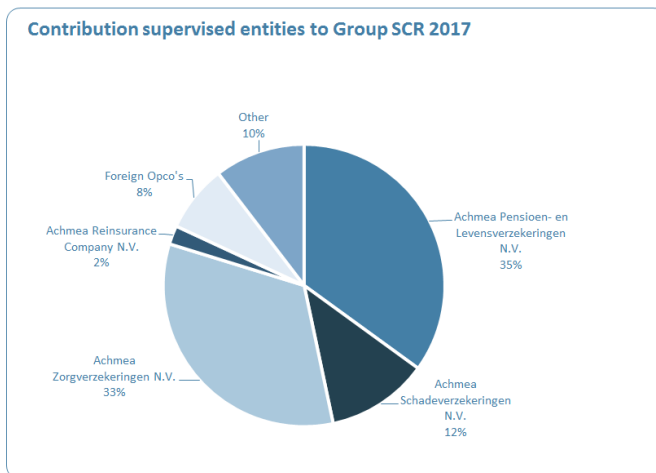
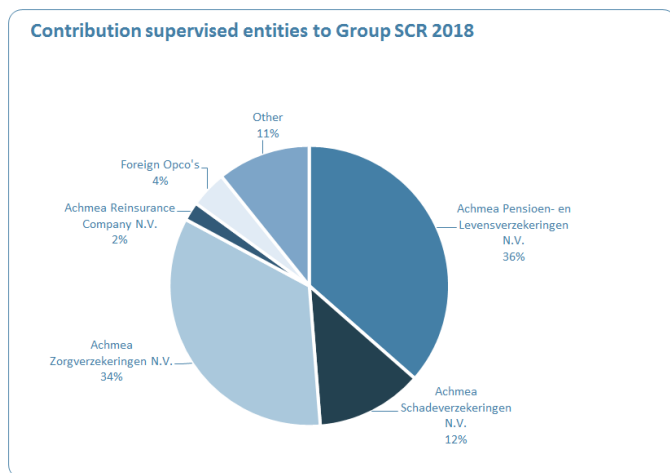
Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών αυξήθηκε (€6 εκατομμύρια) κυρίως λόγω της αύξησης του Κινδύνου Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων, ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης του εσωτερικού υποδείγματος και συντελεστή όγκου στην Achmea Ζημιών (Achmea Schadeverzekeringen N.V.). Αυτή η αύξηση αντισταθμίζεται εν μέρει από την μείωση του Κινδύνου Ακυρώσεων και του Καταστροφικού Κινδύνου. Ο Καταστροφικός Κίνδυνος μειώθηκε κυρίως λόγω της μειωμένης διατηρησιμότητας.

Η μείωση του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (€-382 εκατομμύρια) οφείλεται κυρίως στην εφαρμογή του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος για τον Κίνδυνο Αγοράς. Στο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα τα ενυπόθηκα δάνεια περιλαμβάνονται στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων (€-278 εκατομμύρια). Η κεφαλαιακή απαίτηση που σχετίζεται με παράγωγα μειώθηκε κατά €-50 εκατομμύρια εξ αιτίας της μειωμένης ανάγκης αντιστάθμισης κινδύνου.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος αυξήθηκε κατά €10 εκατομμύρια σε €596 εκατομμύρια ως συνέπεια του αυξημένου όγκου ασφαλίσεων στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο Υγείας NSLT (€25 εκατομμύρια), της πώλησης της Friends First (€-9 εκατομμύρια) και της επαναταξινόμησης των προϊόντων ασφάλισης δανείων (€-6 εκατομμύρια).

Από την 1^η Ιουλίου 2018, η Achmea εφαρμόζει το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον Κίνδυνο Αγοράς. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τους κινδύνους Μετοχών και Ακινήτων υπολογίζονται βάσει του κέρδους σε κίνδυνο (Profit-at-Risk), ενώ η προσαρμογή για την αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) περιλαμβάνεται στην Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναμενόμενων Κερδών. Αυτό αυξάνει την Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναμενόμενων Κερδών κατά €138 εκατομμύρια.

SCR ανά μείζονα νομική οντότητα



1.6.3. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) της Achmea στο τέλος του 2018 και του 2017.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΜΕΡΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

	2018	2017	Δ
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	4,431	4,522	-91
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	2,354	2,373	-19
MCR/SCR (%)	53%	52%	1%

Σύνοψη

Η μείωση του MCR κατά €-19 εκατομμύρια οφείλεται κυρίως στην πώληση της Friends First Life Assurance Company DAC (€-39 εκατομμύρια), στη μείωση του MCR της Achmea Αντασφαλιστικής Εταιρίας (€-9 εκατομμύρια) και στην αύξηση του MCR της Achmea Συντάξεων και Ζωής (Achmea Pensioen & Levensverzekeringen N.V.) (€29 εκατομμύρια).

1.6.4. ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

ΘΕΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΩΝ ΝΟΜΙΚΩΝ ΟΝΤΟΤΗΤΩΝ

€ ΕΚΑΤ.

	2018			2017		
	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II	ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II
Achmea Pensioen- en Levensverzekeringen N.V.*	2,256	4,021	178%	2,255.3	3,193.5	142%
Achmea Schadeverzekeringen N.V.*	761	1,071	141%	754.5	1,053.5	140%
N.V. Hagelunie*	44	184	419%	64.4	183.4	285%
Achmea Reinsurance Company N.V.*	135	250	185%	138.5	264.3	191%
Achmea Zorgverzekeringen NV consolidated	2,110	3,185	151%	2,131.6	3,031.9	142%
Achmea Zorgverzekeringen N.V.	770	3,185	414%	748.8	2,734.6	365%
Zilveren Kruis Zorgverzekeringen N.V.	1,361	1,880	138%	1,382.1	1,744.9	126%
FBTO Zorgverzekeringen N.V.	92	122	132%	94.7	143.5	152%
Avéro Achmea Zorgverzekeringen N.V.	140	245	175%	133.9	262.3	196%
Interpolis Zorgverzekeringen N.V.	68	137	202%	68.5	130.8	191%
De Friesland Zorgverzekeraar N.V.	214	314	147%	205.5	296.0	144%
Eureko Sigorta A.S.**	70	112	162%	78.7	140.4	178%
Ιντεραμερικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.	91	131	144%	94.8	175.3	185%
Ιντεραμερικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων	11	16	143%	11.3	14.0	124%
Ιντεραμερικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.*	74	137	185%	77.0	133.4	173%
Union Poist'ovna A.S.	16	26	166%	16.3	28.2	173%

* Νομικές οντότητες που χρησιμοποιούν Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα (PIM)

** Βάσει τοπικών κεφαλαιακών απαιτήσεων

Στο τέλος του 2018 η Achmea και οι εταιρίες της είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Δείτε το κεφάλαιο E.1.5 για λεπτομέρειες.

17. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ

Στις 7 Μαρτίου 2019 η Achmea ολοκλήρωσε επιτυχώς μια μακροπρόθεσμη επαναχρησιμοποίηση πιστωτικών διευκολύνσεων πολλαπλών νομισμάτων (Revolving Credit Facility – RCF). Αυτή η ενέργεια ύψους €1 δισεκατομμυρίου συμφωνήθηκε με ένα συνδικάτο 12 διεθνών τραπεζών. Η νέα πιστωτική διευκόλυνση έχει πενταετή διάρκεια με την επιλογή για δύο επεκτάσεις διάρκειας ενός έτους. Ως εκ τούτου, θα είναι διαθέσιμη έως το 2026 το αργότερο. Αντικαθιστά την πιστωτική διευκόλυνση που τερματίστηκε στις 7 Μαρτίου και είχε ανώτατο όριο €750 εκατομμύρια. Το RCF είναι μέρος της διαχείρισης ρευστότητας της Achmea και προς το παρόν δεν χρησιμοποιείται.

Στις 21 Μαρτίου 2019 η Achmea και η A.S.R. συμφώνησαν ότι η Achmea Bank θα αποκτήσει μέρος των τραπεζικών εργασιών της τράπεζας της A.S.R. Αυτές οι δραστηριότητες αποτελούνται από ένα χαρτοφυλάκιο καταθέσεων 1.7 δισεκατομμυρίων και περίπου 125.000 πελάτες, και ένα χαρτοφυλάκιο ενεργητικού που αποτελείται από ενυπόθηκα δάνεια, συνολικού ύψους €1.5 δισεκατομμυρίου.

Η Achmea δημοσίευσε τον δείκτη φερεγγυότητάς της στις 14 Μαρτίου 2019. Από την ημερομηνία δημοσίευσής της δεν προέκυψαν νέα στοιχεία που οδηγούν σε ουσιαστική διαφοροποίηση του δείκτη της Achmea.